



Bulletin Officiel

N°6981 Lundi 06 Novembre 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES – STA -

2

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH LEASING

3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

4

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (06/11/2023)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA – SOPAT -

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

- AIR LIQUIQUE TUNISIE

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2023

- GENERALE OBLIG SICAV

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Tunisienne d'Automobiles -STA-
Siège social: Zone Industrielle Borj Ghorbel -2096 Ben Arous-

La Société Tunisienne d'Automobiles « STA » publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023 qui annulent et remplacent ceux publiés au BO du CMF N° 6970 en date du 20 Octobre 2023 :

EN DT

Désignation	3 ^{ème} Trimestre 2023 *	3 ^{ème} Trimestre 2022**	Au 30-09-2023 *	Au 30-09-2022 *	Au 31/12/2022 **
Total des Revenus (Hors taxes)	17 679 997	28 821 485	50 061 175	92 150 453	112 146 345
Coût d'achat des marchandises vendues	15 575 549	25 455 082	42 746 260	80 786 254	98 489 053
Charges Financières nettes	848 736	63 811	1 870 751	221 895	405 504
Produits des placements	0	0	0	223 916	282 344
Trésorerie nette	1 075 816	497 209	-35 083 415	7 430 251	-4 854 488
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	76	146	76	146	90
Nombre de points de vente	8	7	8	7	7
Surface totale des points de vente (en m2)	54 420	53 302	54 420	53 302	53 302
Masse Salariale	421 038	422 561	1 382 547	1 307 005	1 911 167
Effectif fin de période	71	70	71	70	72

* Situation Comptable encours d'audit

** Situation comptable auditée

Faits saillants:

Au terme du 3^{ème} trimestre 2023, les revenus de la Société Tunisienne d'Automobiles s'élèvent à 50,061 MD contre 92,150 MD durant la même période de 2022, marquant ainsi une diminution de 45,7%.

Une initiative marketing a été lancée du 5 septembre 2023 au 15 novembre 2023 dans le but de compenser le retard enregistré sur le chiffre d'affaires au 30 septembre.

Au 30/09/2023, la trésorerie nette s'est établie à -35,083 MD contre 7,430 MD une année auparavant, cette dégradation s'explique principalement par la baisse des ventes durant toute cette période du coup la société s'est trouvée obligée à contracter des crédits relais afin d'honorer ses engagements bancaires d'où une forte augmentation des charges financières nettes.

Au terme des neuf premiers mois 2023, la masse salariale s'est établie à 1,383 MD contre 1,307 MD courant la même période en 2022, soit une augmentation de 5,8%.

AVIS DES SOCIÉTÉS*

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

BH LEASING informe que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 27 Octobre 2023, a décidé de nommer Monsieur BRAHIM AMMAR, Directeur Général par intérim, en remplacement de Madame Najet CHABCHOUB, et ce à partir du 1^{er} Novembre 2023.

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

2023 – AS – 1271

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	115,462
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	160,335
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	132,639
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	144,099
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	138,075
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	140,731
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	132,621
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	53,331
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,954
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	132,579
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	116,347
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	116,131
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,557
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	141,327
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	BH INVEST ****	25/02/08	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	137,750
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,243
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	197,333
19	FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,111
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	111,761
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	115,548
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	16,105
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	-	101,183
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,165
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,935
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	145,444
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	106,305
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	123,248
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	152,530
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	580,912
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	150,480
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	196,302
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	101,615
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	142,533
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	172,354
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	156,846
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	23,991
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	102,630
39	FCP GAT VIEMODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,068
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,059
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 485,996
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	242,251
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,156
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,821
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	53,834
46	FCP HAYET MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,433
47	FCP HAYET PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,233
48	FCP HAYET VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,227
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,303
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,360
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	14,786
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 071,562
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	90,744
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,249

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	111,534	111,579	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	100,898	100,942	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	107,956	108,011	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	105,430	105,484	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	106,707	106,766	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	110,576	110,621	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	107,121	107,178	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	104,639	104,697	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV *	-	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	107,867	107,920	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	108,625	108,687	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	106,517	106,577	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	106,313	106,370	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	104,967	105,023	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	107,669	107,699	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	104,975	105,028	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	102,114	102,144	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	108,855	108,909	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	104,509	104,562	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	114,325	114,376	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	106,526	106,579	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	110,583	110,632	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	106,325	106,410	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	1 006,962	1 007,480	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	109,725	109,908	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	60,714	60,891	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	109,071	109,398	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,727	17,752	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	320,937	321,808	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 215,949	2 215,346	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	68,221	68,255	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	54,881	54,865	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,393	108,411	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADEIT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,268	11,316	
89 FCP IRADEIT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,078	16,102	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	17,089	17,149	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,109	15,151	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	100,858	101,233	
93 FCP AL INITIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	88,552	88,607	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	92,511	92,561	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	104,873	105,078	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	95,410	95,680	
97 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	10,540	10,580	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	99,887	100,224	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	73,982	74,393	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	89,690	87,797	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	123,479	123,131	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	149,410	147,898	
103 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	-	-	149,964	152,670	152,314	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	200,040	198,293	
105 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	188,054	186,755	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	179,644	179,251	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,237	24,949	
108 MAC AL HOUDA FCP *	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	En liquidation	En liquidation	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 706,887	10 727,255	
110 FCP VIVÉO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	145,712	143,045	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	96,146	95,376	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 789,362	4 755,219	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,593	10,587	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	170,770	170,812	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 142,953	11 101,147	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 456,165	10 389,889	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 604,222	10 624,125	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 480,324	10 500,210	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 345,383	10 365,160	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
120 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	121,521	121,621	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
121 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 005,314	995,406	

* 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

**** BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la « Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
25. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
42.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
46. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
47. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
48. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
52. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
53.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
54.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
55. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
56. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
57.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
58. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
59. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
60. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
61.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
64. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi 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, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 . Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
34. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
35. Meublalex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
36. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
37. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
38. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
39. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
40.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
43. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
44. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
45.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
46. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
47.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
48. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
49. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
50.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
51. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
52. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
53. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
54.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
55. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
58.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
59.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
60.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
61.Société IBN ANNAFIS -Polyclinique Ibn Annafis-	Route de Tunis Km 4 -3031 Sfax-	74 215 000
62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

63.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
64.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
65.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
66.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
67.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
68.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
69.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
70. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
71.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
72. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
73. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
74. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
75.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
78. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
79.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
81.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
82.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
83.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
84.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
85.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
86.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
89.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
90.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
91.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
92.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
93. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
94.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
95. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
96.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
97.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
98.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
99.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000

100. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
101. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
102.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
103.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	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
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
43	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
48	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
52	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
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
69	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
70	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
71	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
72	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
73	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
74	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
75	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
76	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	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
80	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
81	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	-	-
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
95	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
100	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
101	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
110	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
111	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
112	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
113	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
114	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
115	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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

32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
---	--------------------	--	---

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

AVIS DE SOCIETES

Informations Post AGO

Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT »

Siege social : Essaad route ksour essef -Mehdia

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 septembre 2023, la Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie, ci-dessous :

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

Les résolutions adoptées

1^{ère} RESOLUTION :

Les actionnaires présents ou représentés déclarent approuver la réunion de cette Assemblée en dehors du délai légal, et purgent tout vice pouvant entacher l'Assemblée à cause de ce retard.

Ils dégagent en outre la responsabilité du Conseil d'Administration à cet effet.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

2^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2022 et présentation par les commissaires aux comptes de leur rapports général et spécial relatif aux états financiers arrêtés au 31/12/2022, approuve le rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration relatif audit exercice tel qu'il a été présenté.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

3^{ème} RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après en avoir délibéré, approuve les états financiers de l'exercice 2022, faisant apparaître un bénéfice net de 606.319 Dinars, tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

4^{ème} RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration et en application des dispositions légales et statutaires, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2022, soit un bénéfice net de 606.319 Dinars, en compte de « Résultat Reporté ».

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

5^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des autorisations du Conseil d'Administration des conventions visées par le Code des Sociétés Commerciales et entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve sans aucune réserve lesdites conventions.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

6^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans aucune réserve de leur gestion pour l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

7^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la nomination des Administrateurs suivants pour une période de Trois (03) exercices qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025 :

- ✓ Monsieur Kamel BELKHIRIA ;
- ✓ La Société « GALLIUS » ;
- ✓ La Société « MEDIGRAIN » ;
- ✓ La Société « Les Minoteries des centre et Sahel Réuniones » MCSR » et ;
- ✓ La Société « Les Aliments Composés du Nord » ACN.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

8^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la nomination de Monsieur **Ammar AMRI**, Expert-comptable domicilié au Cléopâtre Center n°A2.12, le centre Urbain Nord –Tunis, en qualité du Commissaire aux Comptes de la Société et ce pour une période de Trois (03) exercices qui s'achèvera lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2025.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

9^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée décide d'allouer à chaque Administrateur un montant de Mille (1.000) Dinars net à titre de jetons de Présence.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

10^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir au Directeur Général ou à son représentant, pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN (exprimé en dinars)

ACTIFS	31/12/2022	31/12/2021 Rétraité	31/12/2021 Initial
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisé			
Immobilisations incorporelles	1 715 647	1 642 924	1 642 924
Amortissements immobilisations incorporelles	- 1 396 912	- 1 204 141	- 1 204 141
Net	318 736	438 783	438 783
Immobilisations corporelles	96 175 816	69 579 944	69 579 944
Amortissements immobilisations corporelles	-44 048 377	-40 254 534	-40 254 534
Net	52 127 440	29 325 410	29 325 410
Immobilisations financières	3 520 970	3 242 224	3 242 224
Provision des Imm. Financières	- 3 389 296	- 2 352 864	- 2 072 864
Net	131 674	889 360	1 169 360
Total des actifs immobilisés	52 577 850	30 653 553	30 933 553
Autres actifs non courants	58 012	62 505	62 505
Total des actifs non courants	52 635 862	30 716 058	30 996 058
ACTIFS COURANTS			
Stocks	10 236 487	7 072 176	7 072 176
Provisions sur stock produits finis	-	- 6 328	- 6 328
Net	10 236 487	7 065 848	7 065 848
Clients et comptes rattachés	22 800 049	22 432 657	22 432 657
Provisions des clients et comptes rattachés	- 9 635 492	- 9 667 303	- 9 667 303
Net	13 164 557	12 765 354	12 765 354
Autres Actifs Courants	6 870 302	9 846 647	9 846 647
Provisions des autres actifs courants	- 893 259	- 3 213 309	- 3 213 309
Net	5 977 043	6 633 338	6 633 338
Placements et autres actifs financiers	57 073	57 073	57 073
Provisions des placements	- 57 073	- 57 073	- 57 073
Net	-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités	1 707 638	1 002 119	1 002 119
Total des actifs courants	31 085 724	27 466 659	27 466 659
TOTAL DES ACTIFS	83 721 586	58 182 717	58 462 717

BILAN
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2022	31/12/2021 Rétraité	31/12/2021 Initial
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	37 861 250	37 861 250	37 861 250
Capital social souscrit non appelé	- 5 000 000	- 5 000 000	- 5 000 000
Réserves	20 069 109	20 069 109	20 069 109
Réserves pour réévaluation	22 448 719	-	-
Autres capitaux propres	210 311	265 907	265 907
Résultats reportés	-47 214 339	-48 064 204	-48 064 204
Effets des modifications comptables	- 6 957 138	- 6 713 591	- 6 713 591
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	21 417 912	- 1 581 529	- 1 581 529
Résultat de l'exercice	-	-	-
Total des capitaux propres avant affectation	21 417 912	- 1 581 529	- 1 581 529
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	5 955 148	8 743 667	8 743 667
Autres passifs non courants	1 232 744	2 084 982	2 084 982
Provision pour risques et charges	50 000	-	-
Total des passifs courants	7 237 892	10 828 649	10 828 649
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	42 055 772	32 833 720	32 833 720
Autres passifs courants	3 782 919	3 599 055	3 879 055
Concours bancaires	663 806	4 204 112	4 204 112
Autres passifs financiers	8 563 286	8 298 710	8 298 710
Total des passifs courants	55 065 782	48 935 597	49 215 597
Total des passifs	62 303 674	59 764 246	60 044 246
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	83 721 586	58 182 717	58 462 717

L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réévaluation	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Subvention d'investis.	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de la période	Total
Capitaux propres au 31/12/2022	32 861 250	742 639	22 448 719	19 050 380	276 090	210 311	- 48 064 205	- 6 957 138	849 866	21 417 912
Reserve légale										-
Dividendes										-
Résultats reportés							849 866		- 849 866	-
Augmentation de capital										-
Capitaux propres au 31/12/2022	32 861 250	742 639	22 448 719	19 050 380	276 090	210 311	- 47 214 339	- 6 957 138	-	21 417 912

La liste des membres du conseil d'administration

Nom ou Dénomination Sociale	Mandat	Représenté Par	Qualité	Mandats dans d autres conseils d administration
Mr Kamel BELKHIRIA	2023 - 2025	Lui-même	Président	-
La Société GALLUS	2023 - 2025	Mr Skandar MAKNI	Administrateur	-
La Société MEDIGRAIN	2023 - 2025	Mr Mohamed REKIK	Administrateur	Eurocycles
La Société M C S R	2023 - 2025	Mr Kamel BELKHIRIA	Administrateur	-
La Société A C N	2023 - 2025	Mr Abdelhamid OMRANE	Administrateur	-

AVIS DES SOCIETES

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs - Z.I. La Charguia II - 2035 Ariana
Aéroport

La Société Air Liquide Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 30 Juin 2023. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI (Conseil d'Audit Formation) et Mr Mohamed Hzami (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

BILAN : LES ACTIFS
(Modèle de référence)
(Chiffres en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 398 347	2 373 906	2 398 347
Moins : amortissements		<2 327 907>	<2 302 664>	<2 314 267>
Total immobilisations incorporelles	(1)	70 440	71 242	84 080
Immobilisations corporelles		134 201 474	129 864 775	132 780 110
Moins : amortissements		<109 217 248>	<105 336 113>	<107 198 108>
Total immobilisations corporelles	(1)	24 984 226	24 528 662	25 582 002
Immobilisations financières		1 872 137	1 866 818	1 872 137
Moins : provisions		<138 822>	<131 322>	<138 822>
Total immobilisations financières	(2)	1 733 315	1 735 496	1 733 315
Total des actifs immobilisés		26 787 981	26 335 400	27 399 397
Total des actifs non courants		26 787 981	26 335 400	27 399 397
Actifs courants				
Stocks		6 504 205	6 629 978	5 921 535
Moins : provisions		<364 472>	<392 372>	<253 472>
Stocks nets	(3)	6 139 733	6 237 606	5 668 063
Clients et comptes rattachés		54 285 174	63 614 742	65 678 253
Moins : provisions		<1 955 114>	<1 852 433>	<1 823 114>
Clients et comptes rattachés nets	(4)	52 330 060	61 762 309	63 855 139
Autres actifs courants		29 509 242	23 808 880	5 900 730
Moins : provisions		<448 848>	<426 794>	<448 848>
Autres actifs courants nets	(5)	29 060 394	23 382 086	5 451 882
Placements et autres actifs financiers	(6)	17 007 316	7 002 178	18 009 066
Liquidités et équivalents de liquidités	(7)	1 898 653	2 965 681	550 445
Total des actifs courants		106 436 156	101 349 860	93 534 595
TOTAL DES ACTIFS		133 224 137	127 685 260	120 933 992

BILAN : LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Modèle de référence)
(Chiffres en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Capitaux propres				
Capital social		40 937 600	40 937 600	40 937 600
Réserves		4 093 760	4 093 760	4 093 760
Subventions d'investissements		73 178	136 521	87 698
Fonds Social		318 707	284 465	158 952
Résultats reportés		29 223 395	23 211 002	23 211 002
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		74 646 640	68 663 348	68 489 012
Résultat de l'exercice		13 855 609	13 048 040	15 388 665
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	(8)	88 502 249	81 711 388	83 877 677
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		517 596	420 192	571 745
Autres passifs financiers	(9)	9 514 882	9 446 458	9 514 882
Provisions		79 735	79 735	79 735
Total des passifs non courants		10 112 213	9 946 385	10 166 362
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	(10)	13 081 380	16 467 353	13 554 697
Autres passifs courants	(11)	21 350 595	18 212 050	13 092 514
Concours bancaires et autres passifs financiers	(12)	177 700	1 348 084	242 742
Total des passifs courants		34 609 675	36 027 487	26 889 953
Total des passifs		44 721 888	45 973 872	37 056 315
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		133 224 137	127 685 260	120 933 992

ETAT DE RESULTAT
(Modèle de référence)
(Chiffres en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Revenus	(13)	17 253 895	19 837 681	36 517 785
Coût des ventes *	(14)	<15 541 495>	<16 266 399>	<31 744 989>
Marge brute		1 712 400	3 571 282	4 772 796
Autres produits d'exploitation	(15)	536 575	76 451	151 152
Frais de distribution	(16)	<696 795>	<583 786>	<1 136 133>
Frais d'administration *	(17)	<1 014 530>	<517 970>	<1 165 873>
Autres charges d'exploitation	(18)	<220 860>	<338 381>	<550 678>
Résultat d'exploitation		316 790	2 207 596	2 071 264
Produits financiers nets	(19)	461 923	1 335 479	3 872 397
Produits des placements		711 038	434 673	708 499
Produits des participations	(20)	12 748 980	9 749 220	9 749 220
Autres gains ordinaires		14 312	36 971	335 625
Autres pertes ordinaires		<43 062>	<48 935>	<91 250>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		14 209 981	13 715 004	16 645 755
Impôt sur les sociétés	(21)	<354 372>	<666 964>	<1 257 090>
Résultat des activités ordinaires après impôt		13 855 609	13 048 040	15 388 665

(* La colonne du 30 juin 2022 a été retraitée pour des fins de comparabilité (voir les notes 14 et 17)

ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
(Modèle de référence)
(Chiffres en Dinar Tunisien)

	Notes	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		30 201 232	25 036 943	59 466 738
Intérêts reçus		732 981	407 291	687 511
Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel		<24 672 662>	<17 261 294>	<40 458 163>
Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes)	(22)	<4 522 852>	<3 977 437>	<5 253 153>
Intérêts payés	(23)	<51 130>	<202 372>	<330 496>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 687 569	4 003 131	14 112 437
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	(24)	<1 137 804>	<2 901 912>	<3 890 781>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		<1 137 804>	<2 901 912>	<3 890 781>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions payés		-	-	<9 006 272>
Dividendes et autres distributions reçus		-	-	9 749 220
Encaissement d'emprunts		-	-	<1 200 000>
Remboursement d'emprunts		<57 201>	<160 634>	<235 328>
Encaissement Billets de trésorerie/Compte courant actionnaire	(25)	-	7 000 000	<8 000 000>
Encaissement Certificat de dépôt		1 000 000	-	4 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		942 799	6 839 366	<4 692 380>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités	(26)	<71 344>	43 463	<33 476>
Variation de trésorerie		1 421 220	7 984 048	5 495 800
Trésorerie au début de l'exercice		477 433	<5 018 367>	<5 018 367>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(27)	1 898 653	2 965 681	477 433

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 juin 2023

PRODUITS		CHARGES		Période allant du 01 Janvier au 30 JUIN	
				2 023	2 022
Revenus et autres produits	17 253 895	Déstockage de production	<794 891>		
Total	17 253 895	Total	<794 891>	18 048 786	19 129 210
Production	18 048 786	Achats consommés	10 463 482	7 585 304	9 243 723
Marge sur coût matières	7 585 304	Autres charges externes TFSE Transport FDP Ass.technique	3 039 286		
Total	7 585 304	Total	3 039 286	4 546 018	6 625 323
Valeur Ajoutée Brute	4 546 018	Impôts et taxes	38 097		
		Charges de personnel y compris TPP et FOPROLOS	3 164 570		
Total	4 546 018	Total	3 202 667	1 343 351	3 718 768
Excédent brut d'exploitation	1 343 351	Autres charges ordinaires	2 096 294		
Autres produits d'exploitation	536 575	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 525 684		
Produits des participations	12 748 980	Charges Diverses	55 235		
Produits des placement		Autres Pertes	25 278		
Produits Financiers	1 308 685	Charges Financières	135 725		
Reprise de provision pour risque		I. S.	354 372		
Autres gains	14 312		2 096 294		
Total	15 951 903	Total	2 096 294	13 855 609	13 048 040
Résultat positif des activités ordinaires	13 855 609	Effet négatif des modifications comptables	-		
				Résultat des activités ordinaires	13 048 040
				Résultat net après modifications comptables	13 048 040

TABLAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 juin 2023

Charges par destination	Montant	Ventilation			
		Achats consommés (1)	Charges de personnel	Amortissements et provisions	Autres charges
Coût des ventes	15 541 495	9 627 851	2 528 354	1 349 927	2 035 363
Frais de distribution	696 795	27 872	411 477	5 876	251 570
Frais d'administration	1 014 530	12 868	224 740	169 881	607 042
Autres charges d'exploitation	220 860	-	-	-	220 860
I/S	354 372	-	-	-	354 372
Total	17 828 052	9 668 591	3 164 570	1 525 684	3 469 207

(1) Achats consommés de matières stockées, de matières non stockées et de fournitures

Notes aux États Financiers Intermédiaires

1. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2023.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations	10%
Matériel et outillage	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Emballages commerciaux	10%
Matériel informatique	33.33%

La date de départ des amortissements des immobilisations est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporise.

- **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

- **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

- **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

2. NOTES RELATIVES AUX ÉTATS FINANCIERS

BILAN - ACTIF

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes au 31.12.2022	Acquisitions	Reclassement	Cession	Valeurs brutes au 30.06.2023
Immobilisations incorporelles	2 398 347	-	-	-	2 398 347
Logiciels	2 378 347	-	-	-	2 378 347
Fonds de commerce	20 000	-	-	-	20 000
Immobilisations corporelles	132 780 110	1 550 707	-	<129 343>	134 201 474
Terrains	907 294	-	-	-	907 294
Constructions	4 636 421	-	-	-	4 636 421
Matériel et outillage	50 243 224	-	-	<129 343>	50 113 881
Matériel de transport	4 894 961	-	-	-	4 894 961
M.M.B & A.A.I	20 852 274	433 845	4 493	-	21 290 612
Emballages	48 302 434	392 625	124 775	-	48 819 834
Immobilisations encours	2 943 502	724 237	<129 268>	-	3 538 471
Total	135 178 457	1 550 707	-	<129 343>	136 599 821

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

Rubriques	Amortissements au 31/12/2022	Dotation (a)	Autres	Amortissements au 30.06.2023
Immobilisations incorporelles	2 314 267	13 640	-	2 327 907
Logiciels	2 314 267	13 640	-	2 327 907
Immobilisations corporelles	107 198 108	2 091 511	<72 371>	109 217 248
Constructions	3 343 907	78 719	-	3 422 626
Matériel et outillage	43 685 143	637 980	<72 371>	44 250 752
Matériel de transport	3 601 166	174 735	-	3 775 901
M.M.B & A.A.I	15 922 477	459 642	-	16 382 119
Emballages	40 645 415	740 435	-	41 385 850
Total	109 512 375	2 105 151	<72 371>	111 545 155

(a) Les frais d'amortissement des immobilisations engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services ont été refacturés au 30 juin 2023 et ont été présentés en déduction du compte dotation aux amortissements pour un montant de 822.465DT.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Titres de participation (a)	754 046	754 046	754 046
Prêts au personnel	64 816	59 497	64 816
Dépôts et cautionnements	1 053 275	1 053 275	1 053 275
Total brut	1 872 137	1 866 818	1 872 137
Provisions pour dépréciation	<138 822>	<131 322>	<138 822>
Total net	1 733 315	1 735 496	1 733 315

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans la filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749.940DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Matières premières	661 419	876 977	467 003
Matières consommables	4 059 203	4 192 882	4 427 040
Gaz fabriqués	1 250 485	1 556 728	455 594
Marchandises en transit	533 098	3 391	571 898
Total brut	6 504 205	6 629 978	5 921 535
Provision pour dépréciation des stocks	<364 472>	<392 372>	<253 472>
Total net	6 139 733	6 237 606	5 668 063

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Air Liquide Tunisie Services	50 643 911	57 756 659	60 370 929
Autres clients	3 641 263	5 858 083	5 307 324
Total brut	54 285 174	63 614 742	65 678 253
Provision pour dépréciation des clients	<1 955 114>	<1 852 433>	<1 823 114>
Total net	52 330 060	61 762 309	63 855 139

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Charges payées ou comptabilisées d'avance	277 188	234 128	273 246
Sociétés du Groupe (a)	3 708 918	5 304 546	2 524 088
Consignations en douane	166 328	69 074	80 274
Produits à recevoir (b)	21 697 696	16 147 211	496 872
Report TVA	499 365	230 172	-
Report d'IS	1 516 139	177 303	1 313 363
Autres comptes d'actifs courants	1 643 608	1 646 446	1 212 887
Total brut	29 509 242	23 808 880	5 900 730
Provision pour dépréciation des autres actifs	<448 848>	<426 794>	<448 848>
Total	29 060 394	23 382 086	5 451 882

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte de la société Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2023 pour un montant de 7.965.972 DT ainsi que les dividendes à recevoir de Air Liquide Tunisie Services d'un montant de 12.748.980 DT.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Prêts à moins d'un an accordé au personnel	5 138	-	6 888
Titres de placement	7 002 178	2 178	8 002 178
Billets de trésorerie	10 000 000	7 000 000	10 000 000
Total	17 007 316	7 002 178	18 009 066

NOTE 7 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Banque de Tunisie	1 804 485	2 955 546	459 692
UBCI	5 686	788	337
UIB	80 952	1 748	81 595
STB	2 255	2 624	2 624
Caisses	5 275	4 975	6 197
Total	1 898 653	2 965 681	550 445

BILAN – PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2023 se détaille comme suit :

Rubriques	Au 31.12.2022 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2022	Autres variations	Au 30 juin 2023
Capital social (a)	40 937 600	-	-	40 937 600
Réserve légale	4 093 760	-	-	4 093 760
Fonds Social	158 952	370 000	<210 245>	318 707
Résultat reportés	23 211 002	6 012 393	-	29 223 395
Subvention d'investissement	87 698	-	<14 520>	73 178
Résultat de l'exercice	15 388 665	<15 388 665>	13 855 609	13 855 609
Total	83 877 677	b <9 006 272>	13 630 844	88 502 249

(a) Le capital est divisé en 1 637 504 actions de 25 DT chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 26 juin 2023 statuant sur les états financiers de 2022.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage
Air Liquide International	967 933	59,11%
Banque de Tunisie	374 603	22,88%
Banque Nationale Agricole	181 146	11,06%
Autres	113 822	6,95%
Total	1 637 504	100,00%

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Fournisseurs d'exploitation	3 509 129	10 485 543	5 487 207
Fournisseurs d'immobilisation	1 550 231	-	1 737 835
Fournisseurs d'immobilisation Retenue de Garantie	-	1 855 272	-
Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues	6 638 217	4 047 020	4 786 723
Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues	1 383 803	79 518	1 542 932
Total	13 081 380	16 467 353	13 554 697

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Charges à payer	7 816 452	4 602 361	6 099 296
C.N.S.S.	634 556	690 391	701 375
Compte courant actionnaires	9 118 787	9 101 145	94 873
Produits constatés d'avance	-	18 543	21 216
Société du Groupe (a)	348 376	406 937	240 046
Impôts et taxes	266 987	466 155	2 996 551
Autres créditeurs	3 165 437	2 926 518	2 939 157
Total	21 350 595	18 212 050	13 092 514

(a) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Banque de Tunisie	-	-	73 012
Intérêts échus non courus	11 022	43 956	-
Crédit Financement Stock	-	1 200 000	-
Échéance Emprunts à moins d'un an	166 678	104 128	169 730
Total	177 700	1 348 084	242 742

ETAT DE RESULTAT**NOTE 13 : REVENUS**

Le solde de ce poste englobe le chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz durant le premier semestre de l'année 2023.

NOTE 14 : COÛT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Achats consommés	9 627 851	10 497 038	21 417 103
Frais de personnel (*)	2 528 354	1 998 852	4 384 633
Amortissements et provisions	1 349 927	1 377 458	2 358 514
Services extérieurs	2 035 363	1 961 832	3 584 739
Total	15 541 495	15 835 180	31 744 989

(*) : La colonne comparative arrêtée au 30.06.2022 est retraitée pour des fins de comparabilité suite à la correction de l'affectation analytique qui se rapporte aux frais de personnel au 31.12.2022 :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Achats consommés	9 627 851	10 497 038	21 417 103
Frais de personnel (*)	2 528 354	2 430 071	4 384 633
Amortissements et provisions	1 349 927	1 377 458	2 358 514
Services extérieurs	2 035 363	1 961 832	3 584 739
Total	15 541 495	16 266 399	31 744 989

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Location	26 520	25 750	51 629
Produits divers de refacturations *	495 535	-	-
Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat	14 520	50 701	99 523
Total	536 575	76 451	151 152

(*) : les produits divers de refacturation sont relatifs aux frais de mise à disposition de personnel expérimenté et qualifié de « ALT » au profit de la société « ALMEIH ».

NOTE 16 : FRAIS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Achats non stockés	27 872	86 219	180 028
Frais de personnel	411 477	354 768	717 141
Services extérieurs	251 570	138 882	229 170
Amortissements et provisions	5 876	3 917	9 794
Total	696 795	583 786	1 136 133

NOTE 17 : FRAIS D'ADMINISTRATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Frais du personnel administratif *	224 740	514 997	287 897
Services extérieurs	607 042	274 161	530 543
Achats non stockés	12 868	10 702	19 972
Amortissements et provisions	169 881	149 329	327 461
Total	1 014 531	949 189	1 165 873

(*) : La colonne comparative arrêtée au 30.06.2022 est retraitée pour des fins de comparabilité suite à la correction de l'affectation analytique qui se rapporte aux frais de personnel au 31.12.2022 :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Frais du personnel administratif *	224 739	83 778	287 897
Services extérieurs	607 042	274 161	530 543
Achats non stockés	12 868	10 702	19 972
Amortissements et provisions	169 881	149 329	327 461
Total	1 014 530	517 970	1 165 873

NOTE 18 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Redevance Air Liquide SA	220 860	330 519	550 678
Services extérieurs	-	7 862	-
Total	220 860	338 381	550 678

NOTE 19 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<i>Charges financières</i>	<211 865>	<359 615>	<630 380>
Intérêts débiteurs des comptes courants	-	<145 675>	<208 468>
Intérêts des emprunts	<62 152>	<118 950>	<183 377>
Escompte	-	<191>	<954>
Pertes de change	<149 713>	<94 799>	<237 581>
<i>Produits financiers</i>	673 788	1 695 094	4 502 777
Intérêts de retard (a)	579 842	1 596 067	4 313 781
Intérêts créditeurs des comptes courants	17 806	2 399	14 928
Gain de change	76 140	96 628	174 068
Produits financiers nets	461 923	1 335 479	3 872 397

- (a) Ce poste enregistre principalement le montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 20 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes à percevoir de la filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2022.

NOTE 21 : IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Impôt sur les Bénéfices	295 445	625 279	1 047 575
Contribution sociale de solidarité 1%	58 927	41 685	209 515
Total	354 372	666 964	1 257 090

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

NOTE 22 : IMPÔTS ET TAXES PAYES

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels, les droits et taxes mensuels ainsi que les paiements dus à la suite de la reconnaissance de dette au titre du contrôle fiscal.

NOTE 23 : INTÉRÊTS PAYÉS

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires, ainsi que ceux des emprunts.

NOTE 24 : DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2023.

NOTE 25 : ENCAISSEMENT COMPTE COURANT ACTIONNAIRE

Ce poste présente les encaissements provenant de remboursements des billets de trésorerie sur compte courant associés. Il s'agit d'un crédit renouvelable dont les différents flux d'encaissement et des décaissements se présente comme suit :

Montant souscrits au 31/12/2022	Total encaissements	Total décaissements	Montant souscrits au 30/06/2023
10 000 000	60 000 000	<60 000 000>	10 000 000

NOTE 26 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 27 : TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Le total de ce poste s'analyse comme suit :

Rubriques	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Banque de Tunisie	1 804 485	2 955 546	386 680
UBCI	5 686	788	337
UIB	80 952	1 748	81 595
STB	2 255	2 624	2 624
Caisses	5 275	4 975	6 197
Total	1 898 653	2 965 681	477 433

NOTE 28 : NOTE SUR LES PARTIES LIÉES

a) Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

- Les administrateurs et le Directeur Général de la société Air Liquide Tunisie SA ;
- Les actionnaires ;
- Les sociétés du groupe :

Société	Relation
Air Liquide Tunisie Services SA	Société filiale
Vitalaire SARL	Société filiale
Air Liquide Specna	Société filiale
Air Liquide SA	Société du groupe
Air Liquide Maroc	Société du groupe
Air Liquide Côte d'Ivoire	Société du groupe
Air Liquide Middle East North Africa	Société du groupe
Air Liquide Europe Business Services	Société du groupe
Air Liquide en Afrique, Moyen-Orient et en Inde	Société du groupe
Air Liquide IT	Société du groupe

b) Transactions avec les parties liées

Compte tenu des préconisations de la NCT 39 en matière d'informations sur les parties liées, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

- Dans le cadre du projet Gym Transform « GymT », la société Air Liquide Tunisie a signé une convention avec la société Air Liquide Europe Business Services (ALEBS). Cette convention, portera sur l'activité transactionnelle notamment le traitement des opérations comptables, la saisie des données, la gestion des requêtes, la gestion des demandes de remboursement des frais de personnel, le traitement des paiements, l'enregistrement des opérations de trésorerie, la saisie des données dans le système de consolidation et la gestion des requêtes des auditeurs.

En vertu de cette convention, ALEBS facturera une rémunération annuelle qui sera révisée annuellement, basée sur la méthode du coût réel majoré en tenant compte des dépenses d'exploitation (Coûts directs du personnel, Coûts généraux et coûts IT) engagées par ALEBS pour fournir ces services, moyennant une majoration de 5%. La répartition des frais est basée sur le nombre de ETP (Équivalent Temps Plein) réellement affectés au service rendu à la société ALT.

Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'administration du 10 novembre 2022 avec date d'effet le 1er janvier 2023

La charge totale de premier semestre de l'exercice 2023 relative à cette convention s'est élevée à 838.760 DT. Le montant non encore réglé au 30 juin 2023 est de 243.600 Euros, soit l'équivalent de 838.760 DT.

- Dans le cadre de l'organisation interne des activités du groupe Air Liquide en Afrique, au Moyen-Orient et en Inde, la société Air Liquide Tunisie a signé une convention de fourniture de services.

En vertu de cette convention, la société ALMEIH a été identifiée en tant que Centre d'Excellence - COE chargé de fournir des services de soutien opérationnel aux entités du groupe Air Liquide dans les domaines de la fiscalité, du conseil en trésorerie, de l'assurance, du contrôle interne et de la gestion des risques, des ressources humaines et des services d'achats afin d'assurer un développement harmonieux des entités du Groupe.

Selon cette convention, la société ALMEIH facturera trimestriellement, à la société Air Liquide Tunisie un montant correspondant aux coûts supportés moyennant une marge de 5%.

Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'administration du 10 novembre 2022 avec date d'effet le 1er janvier 2023.

La charge totale de premier semestre de l'exercice 2023 relative à cette convention s'est élevée à 644.490 DT. Le montant non encore réglé au 30 juin 2023 est de 298.00 Dollars,

soit l'équivalent de 644.490 DT.

- La société Air Liquide Tunisie a signé une convention de mise à disposition de personnel expérimenté et qualifié au profit de la société ALMEIH afin de lui permettre de répondre à des besoins accrus de ressources présentant des qualités demandées par ALMEIH. Cette convention prendra effet à partir du 01 janvier 2023 pour une durée de 5 ans renouvelables pour la même période et se poursuivra jusqu'à sa résiliation par accord mutuel.

Au titre du service fourni, ALT facturera à ALMEIH des honoraires sur la base du coût réel encouru par ALT pour rendre ces services (coûts directs de personnel, frais de déplacement, frais généraux et coûts informatiques), majoré d'une marge de 15%. La détermination des honoraires est basée sur le nombre d'employés à temps plein ("ETP") affectés au service fourni par ALT et les coûts encourus par ALT pour l'exécution des services. Cette convention a été autorisée par votre Conseil d'administration du 10 novembre 2022.

Le produit total du premier semestre de l'exercice 2023 relatif à cette convention s'est élevé à 495.535 DT. Le montant est non encore facturé par ALT et figure au niveau des autres actifs.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 01 avril 2022 un contrat de prestation de services informatiques intra-groupe avec la société Air Liquide IT SA avec entrée en vigueur rétroactive au 1er janvier 2022.

Il s'agit du même contrat initialement conclu en 2018 avec ALSA et déjà approuvé par le conseil lors de sa réunion du 29 mars 2018 et amendé en 2020.

Ce contrat portant modification du client de ALSA à ALIT, a été autorisé par votre Conseil d'administration du 31 mars 2022, et ayant pour objet la réalisation de services informatiques dans le cadre du projet d'assistance informatique (Help Desk) du Hub AMEI, de l'IT area management et du support Infrastructure AMEI.

En vertu de ce contrat, la société Air Liquide Tunisie SA facturera à la société Air Liquide IT SA un montant correspondant aux coûts supportés moyennant une marge de 5%.

Le montant total à facturer à la société Air Liquide IT SA au cours du premier semestre de 2023 au titre de cette convention s'est élevé à 145.352 Euros, soit 489.647 DT. Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2023 s'élève à 1.215.450 DT.

- Dans le cadre de continuité du programme de transformation « NEW HORIZON », la société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 01 janvier 2022, une nouvelle convention avec Air Liquide IT SA dont l'objet principal est la standardisation des processus et des procédures à travers le HUB, grâce au déploiement d'un système ERP unifié. Cette convention a été autorisée par votre conseil du 31 mars 2022 avec date d'effet le 1er janvier 2022.

Le montant total facturé à la société Air Liquide IT SA en 2022 au titre de cette convention s'est élevé à 80 143 Euros, soit 265 289 DT. Le montant non encore réglé à la date du 30 juin 2023 s'élève à 265 289 DT.

Dans le cadre de la même convention, la société Air Liquide IT SA a facturé à la société Air Liquide Tunisie SA le droit d'utilisation de l'ERP au titre du premier semestre de 2023 pour un montant de 40.117 Euro soit 135.135 DT.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 1^{er} décembre 2020 avec la société Air Liquide Specna un contrat de location des constructions édifiées sur un terrain à usage industriel d'une superficie de 1000 m² sis à la zone industrielle de Borj Cedria pour une durée de trois ans à partir du 1^{er} décembre 2020. Le loyer annuel est fixé à la somme globale et forfaitaire de 50.000 dinars hors taxes payable annuellement. Le loyer est augmenté de

3% par an à partir de la deuxième année. Cette convention a été ratifiée par votre Conseil d'administration du 15 avril 2021.

Le montant total facturé par la société Air Liquide Tunisie SA pendant le premier semestre 2023 au titre de cette convention s'est élevé à 26.520 DT hors taxes. Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2023 s'élève à 87.958 DT dont 30.940 DT non encore facturé.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu, en date du 9 novembre 2020, un avenant à la convention de fournitures et de services avec la société Air Liquide Tunisie Services SA qui date du 2 août 1993, telle que modifiée par les avenants du 1er janvier 2012, du 6 octobre 2014 et du 18 mai 2015, autorisés respectivement par votre Conseil d'administration du 17 décembre 1993, du 19 novembre 2012, du 17 avril 2015, du 12 avril 2016 et du 4 novembre 2020. Cette convention porte sur la commercialisation des gaz industriels et médicaux fabriqués ou importés ainsi que le matériel médical et de soudage et les prestations fournies par la société Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de l'assistance technique, de la gestion, et de la mise à disposition de la logistique. À la suite du présent avenant, autorisé par votre Conseil d'administration du 4 novembre 2020, la société Air Liquide Tunisie SA facture à la société Air Liquide Tunisie Services SA un montant correspondant aux coûts supportés des différents travaux, prestations et mise à disposition moyennant une marge de 8%.

Le montant total engagé jusqu'au 30 juin 2023 envers la société Air Liquide Tunisie Services SA au titre de cette convention s'est élevé à 7.965.972 DT HTVA.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu un contrat de licence de technologie avec la société Air Liquide SA en date du 26 décembre 2005 tel que modifié par les avenants du 1er janvier 2012 et du 19 novembre 2012 et ayant pour objet la concession de la licence d'exploitation de la technologie pour la fabrication, l'utilisation et la commercialisation moyennant une redevance de 3,2% calculée par rapport aux ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales.

Le montant total engagé jusqu'au 30 juin 2023 dans le cadre de cette convention s'est élevé à 1.581.765 DT HTVA.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu un contrat de licence de marques, le 28 mai 1998, avec la société Air Liquide SA tel que modifié par l'avenant daté du 1er janvier 2012, autorisés respectivement par votre Conseil d'administration du 10 décembre 1998 et du 19 novembre 2012 et ayant pour objet la concession de la licence de marques moyennant le paiement d'une redevance de 0,3%.

Le montant total engagé jusqu'au 30 juin 2023 dans le cadre de cette convention s'est élevé à 160.441 DT HTVA.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu un contrat de services, le 1er janvier 2019, avec la société Air Liquide SA pour une durée de 5 ans, autorisé par votre Conseil d'administration du 26 novembre 2019, et ayant pour objet la fourniture du droit d'usage de logiciels et de services informatiques incluant l'approvisionnement d'équipements, support technique et maintenance moyennant le paiement d'une facture semestrielle.

La charge totale de l'exercice au 30 juin 2023 relative à cette convention s'est élevée à 157.289 Euro, soit 529.860 DT. Le montant non encore réglé est de 529.860 DT.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 25 décembre 2019 une convention de souscription à des billets de trésorerie émis par la société Air Liquide Tunisie Service auprès de la Banque de Tunisie. En vertu de cette convention, la société Air Liquide

Tunisie Services S.A a émis un billet de trésorerie, où il y aura un seul et unique souscripteur qui est Air Liquide Tunisie S.A, pour un montant maximal de 25.000.000 DT pour l'exercice 2020 et les années suivantes, et moyennant un taux d'intérêt de 8% l'an, avec possibilité de remboursement anticipé ou de prorogation. Ladite convention a été entérinée lors de la réunion du Conseil d'administration tenue le 24 avril 2020.

Au 30 juin 2023, le montant des billets de trésorerie souscrit par la société Air Liquide Tunisie s'élève à 10.000.000 DT et les produits financiers relatifs à cette convention s'élèvent à 399.487 DT.

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu un contrat de services, le 10 juin 2019, avec la société Air Liquide Middle East North Africa (ALMENA), autorisé par votre Conseil d'administration du 26 novembre 2019, ayant pour objet la supervision, le monitoring et l'optimisation à distance de la production des usines d'Air Liquide Tunisie moyennant le paiement d'une facture semestrielle. La charge enregistrée au 30 Juin 2023 au titre de cette convention s'est élevée à 44.528 Euros soit 150.000 DT. Le montant non encore réglé au 30 Juin 2023 est de 150.000 DT.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu une convention de crédit fournisseur, le 1er décembre 2006, avec la société Air Liquide Tunisie Services SA et autorisée par votre Conseil d'administration du 25 décembre 2006 ayant pour objet la facturation des intérêts de retard relatifs aux créances échues et impayées. Le montant total à facturer à la société Air Liquide Tunisie Services SA au titre du 1er semestre 2023 s'est élevé à 579.842 DT HTVA.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu un avenant, le 1er avril 2017, et autorisé par votre Conseil d'administration du 29 mars 2018 relatif au contrat de services conclu le 1er juillet 2015 avec la société Air Liquide Maroc, autorisé par votre Conseil d'administration du 12 avril 2016, ayant pour objet la fourniture des supports dans les domaines financiers et de gestion moyennant le paiement d'un prix unitaire journalier de 1.000 Euros hors taxes indexé sur le nombre de jours alloués pour la fourniture de ces services à la société Air Liquide Maroc et plafonné à 50.000 Euros hors taxes par an, tous les frais de déplacements nécessaires à la réalisation de ces services sont facturables en dehors du plafond annuel.

Aucune facturation n'a eu lieu durant le premier semestre de 2023 entre la société Air Liquide Tunisie et la société Air Liquide Maroc au titre de cette prestation. Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2023 s'élève à 157.126 Euros, soit 520.118 dinars.

- La société Air Liquide Tunisie SA a réglé à la place des sociétés du groupe Air Liquide Tunisie, des diverses transactions pour un montant de 1.787.370 DT. Cette créance n'a pas été encore réglée et figure au 30 juin 2023 parmi les autres actifs courants.
- La société Air Liquide Tunisie Services SA a réglé à la place de la société Air Liquide Tunisie SA, des diverses transactions pour un montant de 348.376 DT. Cette dette n'a pas encore été payée et figure, au 30 juin 2023, parmi les autres passifs courants.
- La société Air Liquide Tunisie SA a réglé à la place de la société Air Liquide South Africa des charges sociales au titre d'un expatrié pour un montant de 103.592 DT. Cette créance n'a pas été encore facturée et figure au 30 juin 2023 parmi les autres actifs courants.
- La société Air Liquide Tunisie SA a réglé à la place de la société Air Liquide Maroc des charges sociales au titre d'un expatrié pour un montant de 102.432 DT. Cette créance n'a pas été encore facturée et figure au 30 juin 2023 parmi les autres actifs courants.

NOTE 29 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan correspondent aux cautions douanières pour un montant de 32.060 DT.

NOTE 30 : CONTRÔLE FISCAUX EN COURS

1- VÉRIFICATION FISCALE PONCTUELLE

La société a reçu le 08 septembre 2022 une notification pour un contrôle fiscal ponctuel qui couvre la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018 au titre de l'impôt sur les sociétés. A la date du 25 octobre 2022, l'administration fiscale a communiqué les résultats du contrôle faisant ressortir un complément d'impôts et taxes à payer de 475.745 DT.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société en date du 02 novembre 2022 rejetant les principaux chefs de redressement.

Dans son courrier datant du 10 novembre 2022, l'administration fiscale a répondu aux éléments d'opposition soulevés par la société. Dans ce même courrier, l'administration fiscale a en effet maintenu sa position initiale.

Le 17 novembre 2022, la société a déposé une demande de conciliation devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de cette vérification fiscale ponctuelle.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

2- VÉRIFICATION FISCALE PRÉLIMINAIRE

La société a reçu le 03 novembre 2022 une notification pour un contrôle fiscal préliminaire qui couvre la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018 au titre de la taxe sur la valeur ajoutée. A la date du 08 décembre 2022, l'administration fiscale a communiqué les résultats du contrôle faisant ressortir un complément de TVA et pénalités à payer de 177.755 DT.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société en date du 20 décembre 2022 rejetant les principaux chefs de redressement.

Dans son courrier datant du 09 mars 2023, l'administration fiscale a répondu aux éléments d'opposition soulevés par la société. Dans ce même courrier, l'administration fiscale a en effet maintenu sa position initiale.

Une deuxième opposition, a été faite par la société en date du 16 mars 2023, et à la même date la société a déposé une demande de conciliation devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de cette vérification fiscale préliminaire

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

NOTE 31 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun évènement, entrant dans le cadre de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture intermédiaire, n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 30 juin 2023 et qui nécessite d'être porté en notes aux états financiers.

Rapport d'examen limité

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société

Air Liquide Tunisie SA
37, rue des Entrepreneurs
Z.I. la Charguia II– 2035 Ariana

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Air Liquide Tunisie SA, comprenant le bilan établi au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 88.502.249 dinars tunisiens y compris le bénéfice de la période s'élevant à 13.855.609 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit 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 penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Air Liquide Tunisie SA arrêtée au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note 30 aux états financiers se rapportant à deux contrôles fiscaux l'un ponctuel (l'IS) et l'autre préliminaire (TVA) qui ont eu lieu en 2022 couvrant l'année 2018.

Deux demandes de conciliation ont été déposées par la société Air Liquide Tunisie au titre desdits contrôles, l'une en décembre 2022 pour l'IS et l'autre en mars 2023 pour la TVA. A la date du présent rapport, les procédures se rattachant auxdits contrôles sont toujours en cours ce qui ne permet pas de statuer sur l'issue finale des contrôles fiscaux en question.

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

Tunis le 03 novembre 2023

Les commissaires aux comptes

**Conseil Audit Formation
C.A.F**

Abir Matmti

**F.M.B.Z
KPMG TUNISIE**

Mohamed Hzami

GENERALE OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 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 « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 10.364.634, un actif net de D : 10.328.337 et un bénéfice de la période de D : 141.463.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les emplois en titres émis par l'« ATL » représentent à la clôture de la période 10,29% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les disponibilités représentent à la clôture de la période 21,50% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2021.

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

Tunis, le 23 Octobre 2023

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>5 649 470,886</u>	<u>7 073 868,513</u>	<u>6 743 012,732</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 157 321,882	6 450 272,305	6 238 312,396
Titres des Organismes de Placement Collectif		492 149,004	623 596,208	504 700,336
Placements monétaires et disponibilités		<u>4 709 954,110</u>	<u>6 114 675,035</u>	<u>4 783 372,036</u>
Placements monétaires	5	2 481 508,582	4 478 839,266	3 496 882,202
Disponibilités		2 228 445,528	1 635 835,769	1 286 489,834
Créances d'exploitation	6	<u>5 209,199</u>	<u>7 705,378</u>	<u>6 238,243</u>
TOTAL ACTIF		<u>10 364 634,195</u>	<u>13 196 248,926</u>	<u>11 532 623,011</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	25 424,084	30 276,718	25 280,165
Autres créditeurs divers	8	10 872,969	14 649,819	16 485,800
TOTAL PASSIF		<u>36 297,053</u>	<u>44 926,537</u>	<u>41 765,965</u>
ACTIF NET				
Capital	9	9 948 309,422	12 619 989,061	10 870 495,116
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<u>380 027,720</u>	<u>531 333,328</u>	<u>620 361,930</u>
ACTIF NET		<u>10 328 337,142</u>	<u>13 151 322,389</u>	<u>11 490 857,046</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>10 364 634,195</u>	<u>13 196 248,926</u>	<u>11 532 623,011</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/07/2023 au 30/09/2023	du 01/01/2023 au 30/09/2023	du 01/07/2022 au 30/09/2022	du 01/01/2022 au 30/09/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres	10	98 846,285	330 523,457	103 581,375	386 569,302	505 931,388
Revenus des obligations et valeurs assimilées		98 846,285	320 119,137	103 581,375	301 396,134	420 758,220
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	10 404,320	-	85 173,168	85 173,168
Revenus des placements monétaires	11	53 179,939	143 092,865	73 517,169	242 945,725	309 748,495
Revenus des prises en pension	12	-	2 295,600	26 227,951	87 264,252	112 241,564
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		152 026,224	475 911,922	203 326,495	716 779,279	927 921,447
Charges de gestion des placements	13	(16 524,579)	(52 967,803)	(21 377,078)	(72 241,272)	(93 072,105)
REVENU NET DES PLACEMENTS		135 501,645	422 944,119	181 949,417	644 538,007	834 849,342
Autres charges	14	(5 569,122)	(17 575,471)	(6 407,742)	(20 140,490)	(26 430,183)
RESULTAT D'EXPLOITATION		129 932,523	405 368,648	175 541,675	624 397,517	808 419,159
Régularisation du résultat d'exploitation		7 280,212	(25 340,928)	62 828,370	(93 064,189)	(188 057,229)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		137 212,735	380 027,720	238 370,045	531 333,328	620 361,930
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(7 280,212)	25 340,928	(62 828,370)	93 064,189	188 057,229
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		4 873,370	67 944,111	10 209,507	(30 610,660)	(9 015,641)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		6 656,830	(21 115,303)	6 533,153	6 634,090	(7 563,801)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		141 462,723	452 197,456	192 284,335	600 420,947	791 839,717

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>du 01/07/2023</i> <i>au 30/09/2023</i>	<i>du 01/01/2023</i> <i>au 30/09/2023</i>	<i>du 01/07/2022</i> <i>au 30/09/2022</i>	<i>du 01/01/2022</i> <i>au 30/09/2022</i>	<i>Année</i> <i>2022</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	141 462,723	452 197,456	192 284,335	600 420,947	791 839,717
Résultat d'exploitation	129 932,523	405 368,648	175 541,675	624 397,517	808 419,159
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	6 656,830	(21 115,303)	6 533,153	6 634,090	(7 563,801)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	4 873,370	67 944,111	10 209,507	(30 610,660)	(9 015,641)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	151 221,628	(1 614 717,360)	2 340 395,497	462 197,824	(1 389 686,289)
Souscriptions					
- Capital	7 962 000,699	30 436 420,725	12 330 668,090	43 987 348,925	46 733 382,020
- Régularisation des sommes non distribuables	485 265,423	1 804 824,764	559 543,248	2 056 349,546	2 184 457,670
- Régularisation des sommes distribuables	272 562,443	594 373,589	410 461,790	800 996,502	947 470,904
Rachats					
- Capital	(7 826 561,586)	(31 935 595,893)	(10 150 551,320)	(43 463 682,925)	(47 888 065,550)
- Régularisation des sommes non distribuables	(476 763,120)	(1 895 026,028)	(462 092,891)	(2 024 753,533)	(2 231 403,200)
- Régularisation des sommes distribuables	(265 282,231)	(619 714,517)	(347 633,420)	(894 060,691)	(1 135 528,133)
VARIATION DE L'ACTIF NET	292 684,351	(1 162 519,904)	2 532 679,832	1 062 618,771	(597 846,572)
ACTIF NET					
En début de période	10 035 652,791	11 490 857,046	10 618 642,557	12 088 703,618	12 088 703,618
En fin de période	10 328 337,142	10 328 337,142	13 151 322,389	13 151 322,389	11 490 857,046
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	74 125	87 244	83 028	96 946	96 946
En fin de période	75 212	75 212	101 346	101 346	87 244
VALEUR LIQUIDATIVE	137,323	137,323	129,766	129,766	131,709
TAUX DE RENDEMENT	1,43%	4,26%	1,47%	4,07%	5,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Opérations de pensions livrées

• Titres mis en Pension

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

3.5- *Evaluation des autres placements*

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

3.6- *Cession des placements*

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

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2023 à D : 5.649.470,886 , s'analysant ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Quantité	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilés</u>		4 944 239,500	5 157 321,882	49,93%
	Obligations des sociétés		4 944 117,000	5 157 197,590	49,93%
TN0003400348	EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	19 860,000	19 862,365	0,19%
TN0003400355	EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	19 860,000	19 863,726	0,19%
TN0003400405	EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	39 870,000	40 101,930	0,39%
TN0003400660	EO AMEN BANK SUB 2020 B	5 000	300 000,000	313 973,917	3,04%
TN0003600509	EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	180 000,000	184 942,078	1,79%
TN0003600640	EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	40 000,000	41 712,205	0,40%
TN0004700811	EO ATL 2020-1	5 000	300 000,000	323 705,276	3,13%
TNFUHZ3R7VR5	EO ATL 2021/1	5 000	400 000,000	421 968,078	4,09%
TN4J4VCBM140	EO ATL 2022/1	2 000	200 000,000	215 298,630	2,08%
TNMA55MMDD46	EO ATL 2023/1 CAT A	1 000	100 000,000	105 040,000	1,02%
TN0004620134	EO BTK 2009	1 000	13 287,000	13 830,993	0,13%
TN0004201455	EO CIL 2018/1	1 900	38 000,000	40 268,922	0,39%
TN0004201471	EO CIL 2020/1	10 000	400 000,000	410 832,787	3,98%
TN0003900230	EO UIB 2009/1	2 000	13 240,000	13 360,969	0,13%
TN0003900263	EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	100 000,000	100 495,738	0,97%
TN0007190168	EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	30 000,000	32 052,608	0,31%
TN0001901073	EO BH SUB 2019-1	2 000	40 000,000	41 652,459	0,40%
TNSH8NXC1WC4	EO BH SUB 2021/2	5 000	500 000,000	539 111,178	5,22%
TN0007780067	EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	400 000,000	409 713,662	3,97%
TN0002102150	EO TLF 2021-1	1 500	90 000,000	93 224,853	0,90%
TNYJL6N2AEP6	EO TLF 2022/1 TF	2 000	160 000,000	165 908,984	1,61%
TNXIY8MEDJE3	EO TLF 2022/2	4 000	400 000,000	430 246,575	4,17%
TN0002601060	EO SUB STB 2021/1	5 000	400 000,000	418 534,575	4,05%
TN4J4VCBM14	EO TJR LEASING 2022/1	9 500	760 000,000	761 495,082	7,37%
	Emprunt national		122,500	124,292	0,00%
TN0008000515	Emprunt National 2014/CAT/C	10	122,500	124,292	0,00%
	<u>Titres des Organismes de Placement Collectif</u>		471 369,104	492 149,004	4,77%
	Titres des OPCVM		471 369,104	492 149,004	4,77%
TN0007150014	SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	119 487,024	1,16%
TNUR2EE3X1V2	FCP SALAMETT CAP	9 330	187 635,630	190 574,580	1,85%
TN21K187JU11	FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	32 640,000	0,32%
TN9APUZ8DQV0	FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 903,500	0,51%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	96 543,900	0,93%
	TOTAL		5 415 608,604	5 649 470,886	54,70%
	Pourcentage par rapport à l'Actif				54,51%

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2023 à D : 2 481 508.582 , se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif net
Certificats de dépôt		2 500 000	2 468 392.546	2 481 508.582	24.03%
TNZG4EV5X3R2	Certificat de dépôt AT B au 29/10/2023 à 9,75% pour 30 jours	500 000	496 776.188	496 991.109	4.81%
TNITENKLP956	Certificat de dépôt BT E au 08/11/2023 à 9% pour 40 jours	1 000 000	992 079.208	992 475.248	9.61%
TNZLQB5WNSO6	Certificat de dépôt UNIFACTOR au 05/11/2023 à 10,5% pour 90 jours	1 000 000	979 537.150	992 042.225	9.61%
TOTAL			2 468 392.546	2 481 508.582	24.03%
Pourcentage par rapport au total des actifs					23.94%

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à D : 5 209.199 contre D : 7 705.378 au 30/09/2022 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	5 209.199	5 338.255	6 238.243
Intérêts sur obligations à recevoir	-	2 367.123	-
Total	<u>5 209.199</u>	<u>7 705.378</u>	<u>6 238.243</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à D : 25 424.084 contre D : 30 276.718 au 30/09/2022 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du dépositaire	10 399.198	10 399.333	5 949.025
Rémunération du gestionnaire	15 024.886	19 877.385	19 331.140
Total	<u>25 424.084</u>	<u>30 276.718</u>	<u>25 280.165</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à D : 10 872.969 contre D : 14 649.819 au 30/09/2022 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	2 170.044	5 717.569	6 884.383
CMF	894.596	1 123.921	1 142.352
Etat, retenue à la source	7 808.329	7 808.329	8 459.065
Total	<u>10 872.969</u>	<u>14 649.819</u>	<u>16 485.800</u>

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès

1001 - Tunis

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2022

Montant	10 870 495.116
Nombre de titres	87 244
Nombre d'actionnaires	367

Souscriptions réalisées

Montant	30 436 420.725
Nombre de titres émis	244 275
Nombre d'actionnaires nouveaux	83

Rachats effectués

Montant	(31 935 595.893)
Nombre de titres rachetés	(256 307)
Nombre d'actionnaires sortants	(92)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(4 645.871)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(21 115.303)
Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	67 944.111
Résultat incorporé à la VL (A)	620 361.930
Régularisation du résultat incorporé à la VL	(85 555.393)

Capital au 30-09-2023

Montant	9 948 309.422
Nombre de titres	75 212
Nombre d'actionnaires	358

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

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 98 846.285 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2023, contre D : 103 581.375 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	98 844.684	320 111.426	103 578.173	301 383.576	420 742.461
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables</i>					
<i>sur le marché financier</i>					
- intérêts (Emprunt National)	1.601	7.711	3.202	12.558	15.759
Revenus des titres des Organismes de Placement					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	-	10 404.320	-	85 173.168	85 173.168
Total	98 846.285	330 523.457	103 581.375	386 569.302	505 931.388

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2023 à D : 53 179.939, contre D : 73 517.169 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Intérêts des dépôts à vue	5 343.343	20 772.442	7 570.575	26 161.404	32 291.774
Intérêts des certificats de dépôts	47 836.596	122 320.423	65 946.594	216 784.321	277 456.721
Total	53 179.939	143 092.865	73 517.169	242 945.725	309 748.495

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Intérêts des pensions livrées	-	2 295.600	26 227.951	87 264.252	112 241.564
Total	-	2 295.600	26 227.951	87 264.252	112 241.564

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 16.524,579, contre D : 21.377,078 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Commission de gestion de la CGI	15 024.887	48 517.630	19 877.386	67 791.099	87 122.240
Rémunération du dépositaire	1 499.692	4 450.173	1 499.692	4 450.173	5 949.865
Total	16 524.579	52 967.803	21 377.078	72 241.272	93 072.105

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 5 569.122, contre D : 6 407.742 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Honoraires commissaire aux comptes	3 024.684	8 975.421	3 024.684	8 449.341	11 474.025
Redevance CMF	2 525.199	8 154.244	3 340.740	11 393.478	14 642.413
Contribution Sociale de Solidarité	-	400.000	-	200.000	200.000
Autres	19.239	45.806	42.318	97.671	113.745
Total	5 569.122	17 575.471	6 407.742	20 140.490	26 430.183

Note 15 : Autres informations

Rémunération du gestionnaire :

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

Rémunération du dépositaire :

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

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société «*»* pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 70.065.970, un actif net de D : 69.873.254 et un bénéfice de la période de D : 1.424.018.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société «*FIDELITY OBLIGATIONS SICAV* » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 «*FIDELITY OBLIGATIONS SICAV* » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La SICAV a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

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

Tunis, le 31 Octobre 2023

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	44 251 926	36 750 946	41 544 492
Obligations et valeurs assimilées		40 849 812	34 261 608	38 519 938
Titres OPCVM		3 402 114	2 489 338	3 024 554
Placements monétaires et disponibilités		24 356 809	21 638 451	21 521 312
Placements monétaires	5	17 918 134	10 753 762	10 012 314
Disponibilités		6 438 675	10 884 689	11 508 998
Créances d'exploitation	6	1 457 234	82 909	69 093
TOTAL ACTIF		70 065 970	58 472 306	63 134 897
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	186 253	119 367	136 258
Autres créditeurs divers	8	6 463	4 341	5 548
TOTAL PASSIF		192 716	123 708	141 806
ACTIF NET				
Capital	9	66 472 930	56 616 415	60 272 819
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieures		282	199	211
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 400 041	1 731 984	2 720 061
ACTIF NET		69 873 254	58 348 598	62 993 091
TOTAL PASSIF ET				
ACTIF NET		70 065 970	58 472 306	63 134 897

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	643 797	1 994 259	461 381	1 663 827	2 244 490
Revenus des obligations et valeurs assimilées		643 797	1 876 212	461 381	1 629 469	2 210 132
Revenus des titres OPCVM		-	118 047	-	34 358	34 358
Revenus des placements monétaires	11	153 701	465 695	46 796	127 952	186 821
Revenus des prises en pension		799 283	1 301 449	242 398	317 918	697 335
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 596 781	3 761 403	750 575	2 109 697	3 128 646
Charges de gestion des placements	12	(186 847)	(442 844)	(119 963)	(379 141)	(515 995)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 409 934	3 318 559	630 612	1 730 556	2 612 651
Autres charges	13	(50 696)	(99 445)	(21 736)	(54 432)	(81 132)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 359 238	3 219 114	608 876	1 676 124	2 531 519
Régularisation du résultat d'exploitation		(505 085)	180 927	(48 651)	55 860	188 542
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		854 153	3 400 041	560 225	1 731 984	2 720 061
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		505 085	(180 927)	48 651	(55 860)	(188 542)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		36 891	(86 287)	(879 457)	(854 307)	(825 086)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		27 889	132 276	956 876	1 065 002	1 090 653
RESULTAT DE LA PERIODE		1 424 018	3 265 103	686 295	1 886 819	2 797 086

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 424 018	3 265 103	686 295	1 886 819	2 797 086
Résultat d'exploitation	1 359 238	3 219 114	608 876	1 676 124	2 531 519
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	36 891	(86 287)	(879 457)	(854 307)	(825 086)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 889	132 276	956 876	1 065 002	1 090 653
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(2 400 272)	-	(2 140 356)	(2 140 356)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(8 577 329)	6 015 332	(5 412 135)	(796 133)	2 938 093
Souscriptions					
- Capital	114 378 520	263 922 891	32 425 675	130 271 634	181 687 202
- Régularisation des sommes non distribuables	(42 519)	(35 516)	106 713	239 309	469 655
- Régularisation des sommes distribuables	4 653 526	12 086 317	831 863	4 623 815	6 668 902
Rachats					
- Capital	(122 446 875)	(257 730 584)	(37 783 225)	(131 129 840)	(178 959 057)
- Régularisation des sommes non distribuables	38 663	(2 669)	(112 628)	(231 984)	(447 149)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 158 645)	(12 225 108)	(880 533)	(4 569 067)	(6 481 460)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 153 311)	6 880 163	(4 725 840)	(1 049 670)	3 594 823
ACTIF NET					
En début de période	77 026 564	62 993 091	63 074 438	59 398 268	59 398 268
En fin de période	69 873 254	69 873 254	58 348 598	58 348 598	62 993 091
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	725 691	586 843	604 171	560 153	560 153
En fin de période	647 134	647 134	551 757	551 757	586 843
VALEUR LIQUIDATIVE	107,973	107,973	105,751	105,751	107,342
TAUX DE RENDEMENT	1,73%	4,91%	1,30%	3,33%	4,83%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie 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 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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, FIDELITY OBLIGATIONS 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 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Septembre 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS 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^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} 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 spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2023 à D : 44.251.926 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif net
-	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		39 696 338	40 849 812	58,46%
	Obligation de sociétés		18 812 038	19 439 965	27,82%
	AB SUB23-2 7 ANS TMM+2.4% D	50 000	5 000 000	5 013 564	7,18%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	176	14 673	14 824	0,02%
TN0007780075	ABC TUNISIE 2020-1	20	1 667	1 685	0,00%
TN0003600574	ATB SUB 2009 B1	5 000	50 000	50 836	0,07%
TN0003600582	ATB SUB 2009 B2	10 000	399 914	406 866	0,58%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	100 000	103 408	0,15%
TN0004700704	ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	50 000	51 704	0,07%
TN0004700746	ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	200 000	207 404	0,30%
TN0004700712	ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	600 000	636 360	0,91%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9	13 500	1 350 000	1 459 844	2,09%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	514 340	0,74%
TN0001901065	BH SUB 2018-1 CC 8%	5 000	500 000	514 340	0,74%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	2 342	48 948	49 360	0,07%
TN0001901073	BH SUB 2019-1 C A TF 10%	12 658	253 160	263 621	0,38%
TN0001300607	BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	577 500	578 530	0,83%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	270 000	278 654	0,40%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	900 000	928 848	1,33%
TN0001300623	BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	225 000	232 212	0,33%
TN0002601011	EO STB 2008/1	30 000	1 200 000	1 236 456	1,77%
TN0007310360	HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	10 000	10 401	0,01%
TN0007310410	HL 2017-2 7.85% B TF	1 500	30 000	30 427	0,04%
TN0007310444	HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	100 000	104 484	0,15%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	4 870	99 390	103 059	0,15%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	8 000	163 200	169 572	0,24%
TN0007310493	HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	2 130	43 452	45 149	0,06%
TN0007310535	HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	19 000	1 143 534	1 228 429	1,76%

TN77U54Q5NV3	HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS	10 500	831 600	866 616	1,24%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS	20 000	2 000 000	2 088 352	2,99%
TN0002601029	STB 2008/2	40 000	500 000	516 032	0,74%
TNR0O99VZUY8	TL 2022-02 TV TMM+2.75%	10 000	1 000 000	1 079 776	1,55%
TN0002101939	TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	50 000	51 836	0,07%
TN0003900263	UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	600 000	602 976	0,86%
	Emprunts national		14 275 000	14 396 183	20,60%
TN0008000515	EMP NAT 2014/CAT/C/2	10 000	125 000	126 784	0,18%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	12 500	1 250 000	1 271 640	1,82%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	74 550	7 455 000	7 476 470	10,70%
TNIZ090I5G66	EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40%	45 450	4 545 000	4 558 087	6,52%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25%	9 000	900 000	963 202	1,38%
	Bons du trésor assimilables		6 609 300	7 013 664	10,04%
TN0008000622	BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026	2 000	1 910 800	2 027 488	2,90%
TN0008000606	BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028	5 000	4 698 500	4 986 176	7,14%
	Titres OPCVM		3 234 560	3 402 114	4,87%
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	8 450	926 883	969 705	1,39%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	12 000	1 670 619	1 677 156	2,40%
TNOHKLD2UJQ7	FINA O SICAV	489	50 051	64 482	0,09%
TN0004200937	GO SICAV	2 923	300 087	401 457	0,57%
TN0003100617	PLACEMENT OBLIGATAIRE	1 366	144 605	145 411	0,21%
TN0003600418	SANADET	1 297	142 315	143 903	0,21%
	TOTAL		42 930 898	44 251 926	63,33%
	Pourcentage par rapport au total actifs				63,16%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2023 à D : 17.918.134 se détaillant comme suit :

Code ISIN			Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% actif net
	<u>Certificats de dépôt</u>		5 844 877	5 850 647	8,37%
TN6AWM9KCGN1	Certificat de dépôt TSB au 02/10/2023 (au taux de 9,25%)	10 jours	1 995 899	1 999 590	2,86%
TNMNETAMEXX3	Certificat de dépôt TSB au 09/10/2023 (au taux de 9,25%)	10 jours	1 995 899	1 996 720	2,86%
TNL6B2X2DH41	Certificat de dépôt BTL au 12/09/2024 (au taux de 10,40%)	350 jours	1 853 078	1 854 337	2,65%
	<u>Comptes à terme</u>		5 510 000	5 562 761	7,96%
	Placement BTL au 19/08/2024 (au TMM)	360 jours	260 000	261 687	0,37%
	Placement BTL au 23/11/2023 (au TMM)	360 jours	150 000	157 921	0,23%
	Placement BTL au 16/02/2024 (au TMM)	365 jours	100 000	103 984	0,15%
	Placement BH au 07/03/2024 (au taux fixe 11.2%)	190 jours	5 000 000	5 039 169	7,21%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>		6 498 621	6 504 726	9,31%
	Pension livrée TSB au 02/10/2023 (au taux de 10,05%)	6 jours	999 864	1 001 210	1,43%
	Pension livrée ATB au 02/10/2023 (au taux de 9,25%)	6 jours	1 500 000	1 501 853	2,15%
	Pension livrée TSB au 02/10/2023 (au taux de 10,05%)	4 jours	1 499 421	1 500 610	2,15%
	Pension livrée ATB au 02/10/2023 (au taux de 9,25%)	4 jours	2 000 000	2 001 453	2,86%
	Pension livrée TSB au 03/10/2023 (au taux de 10,05%)	4 jours	499 336	499 600	0,72%
TOTAL			17 853 498	17 918 134	25,64%
Pourcentage par rapport au total des actifs					25,57%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 1.457.234 , contre un solde de D : 82.909, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	24 170	46 699	55 567
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	17 500	7 000	8 000
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	10 038	23 684	-
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées ⁽¹⁾	200 000	200 000	200 000
(Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM ⁽¹⁾	(200 000)	(200 000)	(200 000)
Billet de trésorerie AETECH échu et non payé ⁽²⁾	1 400 000	-	-
Autres débiteurs	5 526	5 526	5 526
Total	1 457 234	82 909	69 093

(1)

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1^{er} octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV.

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

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne.

Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020.

(2)

Billet de trésorerie émis par la société AETECH et échu le 10 juillet 2023. MAC SA s'est engagé à payer la SICAV l'intégralité du montant en deux tranches, la première pour un montant de 800 KDT le 06 novembre 2023 et la deuxième pour le reliquat soit 600 KDT le 20 juin 2024.

Les intérêts seront décomptés sur le montant restant dû du billet de trésorerie et à partir de la date d'échéance soit le 10 juillet 2023, au taux nominal de 10% l'an.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à D : 186.253 , contre D : 119.367, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du gestionnaire	186 253	119 367	136 258
Total	186 253	119 367	136 258

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 6.463 , contre D : 4.341, au 30/09/2022 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance du CMF	6 463	4 341	5 548
Total	6 463	4 341	5 548

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2023, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022

Montant	60 272 819
Nombre de titres	586 843
Nombre d'actionnaires	1 558

Souscriptions réalisées

Montant	263 922 891
Nombre de titres émis	2 569 668
Nombre d'actionnaires nouveaux	80

Rachats effectués

Montant	(257 730 584)
Nombre de titres rachetés	(2 509 377)
Nombre d'actionnaires sortants	(180)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(86 287)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	132 276
Régularisation des sommes non distribuables	(38 184)

Capital au 30-09-2023

Montant	66 472 930
Nombre de titres	647 134
Nombre d'actionnaires	1 458

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2023 à D : 643.797 , contre D : 461.381 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>265 718</u>	<u>780 329</u>	<u>222 704</u>	<u>670 692</u>	<u>866 800</u>
-					
- Intérêts	265 718	780 329	222 704	670 692	866 800
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>378 079</u>	<u>1 095 883</u>	<u>238 677</u>	<u>958 777</u>	<u>1 343 332</u>
-					
- Intérêts des BTA et emprunt national	378 079	1 095 883	238 677	958 777	1 343 332
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>:</u>	<u>118 047</u>	<u>:</u>	<u>34 358</u>	<u>34 358</u>
-					
- Dividendes	-	118 047	-	34 358	34 358
TOTAL	643 797	1 994 259	461 381	1 663 827	2 244 490

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2023 à D : 153.701 , contre D : 46.796 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	Année 2022
Intérêts des billets de trésorerie	2 769	60 452	29 390	85 104	116 319
Intérêts des comptes à terme	121 141	321 334	5 083	11 262	18 583
Intérêts des dépôts à vue	12 500	33 877	10 454	29 717	44 836
Intérêts des certificats de dépôt	17 291	50 032	1 869	1 869	7 083
TOTAL	153 701	465 695	46 796	127 952	186 821

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 186.847, contre D : 119.963 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	Année 2022
Rémunération de gestionnaire	186 847	442 844	119 963	379 141	515 995
TOTAL	186 847	442 844	119 963	379 141	515 995

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à D : 50.696 , contre D : 21.736, pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	Année 2022
Redevance du CMF	20 935	49 618	13 441	42 481	57 815
Services bancaires et assimilés	60	305	73	240	293
Commission sur pensions livrées (*)	29 701	49 122	8 222	11 511	22 824
Autres	-	400	-	200	200
TOTAL	50 696	99 445	21 736	54 432	81 132

(*) Commissions relatives à des opérations de pensions livrées calculées conformément à l'avis de Tunisie Clearing N°09/2021 du 11 janvier 2021.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.