



# Bulletin Officiel

N°6990 Vendredi 17 Novembre 2023

www.cmf.tn

28<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

### NOMINATIONS DE DIRIGEANTS D'INTERMEDIAIRES EN BOURSE :

ARAB FINANCIAL CONSULTANT	3
BH INVEST	3
BMCE CAPITAL SECURITIES	3
BNA CAPITAUX	4
BTK CONSEIL	4
<u>APPROBATION D'UN RESPONSABLE DE CONTROLE : CGI</u>	4
<u>ACCORD D'OUVERTURE D'AGENCE : TUNISIE VALEURS</u>	5
<u>AGREMENT DE LISTING SPONSOR : AB CONSULTING</u>	5

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

SODEK SICAR – AGO -	6
SODEK SICAR – AGE -	7

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING ET FACTORING 2023-2	8
-------------------------------------	---

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	14
---------------------------------------	----

**ANNEXE I**

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (16/11/2023))**

**ANNEXE II**

**SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2023**

- ARABIA SICAV
- SICAV L'INVESTISSEUR

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد محمد عبد الحكيم سريب مسيّرًا لشركة الوساطة بالبورصة " المستشارون الماليون العرب " بصفة ممثل دائم " لشركة الاستثمار العربي لتونس "Arab Tunisian Invest ATI-SICAF

2023 – AC – 045

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد المعزم معمر مسيّرًا لشركة الوساطة بالبورصة " BH للاستثمار " بصفة ممثل دائم لشركة " BH بنك".

2023 – AC – 046

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد جلال كوكب مسيّرًا لشركة الوساطة بالبورصة " BMCE CAPITAL SECURITIES " بصفة عضو بمجلس إدارة الشركة.

2023 – AC – 047

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد أحمد بن مولاہم مسيرًا لشركة الوساطة بالبورصة " BNA CAPITAUX " بصفة عضو بمجلس إدارة الشركة.

2023 – AC – 048

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السّادة لطفي نابي و قيس اللومي و آية الله الصفاقسي و سامي العابد مسيرين لشركة الوساطة بالبورصة " BTK CONSEIL " بصفة أعضاء بمجلس إدارة الشركة.

2023 – AC – 049

**AVIS DU CMF**

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على تعيين السيدة جهان الحمامي مسؤولة عن الرّقابة لدى شركة الوساطة بالبورصة " المؤسسة العامة للاستثمار ".

2023 – AC – 050

AVIS DU CMF

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر الموافقة على فتح فرع لشركة الوساطة بالبورصة "التونسية للأوراق المالية " كائن مقره في 13، نهج أمانة بنت وهب -المنزه السادس- أريانة .

2023 – AC – 051

AVIS DU CMF

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 16 نوفمبر 2023 قد قرّر المصادقة على ممارسة شركة " AB CONSULTING " نشاط المؤسسة الراعية وقد حدّد أجلا أقصاه اثنا عشر شهرا ابتداء من تاريخ إسناد المصادقة لاستعمالها.

2023 – AC – 052

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين

المقر الإجتماعي: شارع الحبيب بورقيبة قبالة البنك المركزي الطابق الثاني القصرين - 1200

إنّ السّادة المساهمين في رأس مال شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين مدعوون لحضور إجتماع الجلسة العامة العادية و ذلك يوم الأربعاء 22 نوفمبر 2023 على الساعة التاسعة صباحا بالمقر الإجتماعي للشركة و ذلك للتداول في المسائل المدرجة بجدول الأعمال التالي:

1. المصادقة على طرق وأجال إستدعاء الجلسة العامة العادية،
2. تلاوة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المالية 2022،
3. تلاوة تقرير مراقب الحسابات العام و الخاص عن السنّة المالية 2022 ،
4. المصادقة على التقرير السنوي لمجلس الإدارة والقوائم المالية للشركة لسنة 2022،
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن التصرف خلال السنة المالية 2022،
6. تخصيص النتائج للسنة المالية 2022،
7. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية،
8. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة للسنوات المالية 2022 و 2023،
9. تسمية أعضاء مجلس الإدارة للسنوات 2023 و 2024 و 2025.

إنّ الوثائق المتعلقة بهذه الجلسة على ذمة السّادة المساهمين بمقرّ الشركة.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين

المقر الاجتماعي : شارع الحبيب بورقيبة قبالة البنك المركزي القصرين - 1200

إنّ السادة المساهمين في رأس مال شركة التنمية الإقتصادية بالقصرين مدعوون لحضور إجتماع الجلسة العامة الخارقة للعادة وذلك يوم الأربعاء 22 نوفمبر 2023 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة وذلك للتداول في المسائل المدرجة بجدول الأعمال التالي:

1. النظر في وضعية الشركة طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية.

إنّ الوثائق المتعلقة بهذه الجلسة على ذمة السادة المساهمين بمقرّ الشركة.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligataire  
«TLF 2023-2»**

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le **26/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **29/08/2023** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2023-2** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de **25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars**, des durées entre 5 à 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 9% brut l'an au minimum et 12% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : **10,70% et/ou TMM + 2,50% brut l'an sur 5 ans. La souscription au taux variable est limitée à un nombre maximum de 100 000 obligations.**

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant :**

L'emprunt obligataire « **TLF 2023-2** » est d'un montant de 25 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 250 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **22/11/2023** et clôturées sans préavis au plus tard le **08/01/2024**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit.

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



Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **08/01/2024**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **08/01/2024**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **19/01/2024** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

**La souscription au taux variable est limitée à un nombre maximum de 100 000 obligations.**

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

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

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **22/11/2023** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax), d'Amen Invest (Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C) et des autres intermédiaires en Bourse.

**But de l'émission :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 375 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de (i) 60 millions de dinars par des emprunts obligataires, (ii) 82 millions de dinars par des crédits bancaires et (iii) 25 millions de dinars par des crédits extérieurs.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- *Dénomination de l'emprunt* : « TLF 2023-2 »
- *Nature des titres* : Titres de créance.
- *Forme des titres* : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- *Catégorie des titres* : Ordinaire.
- *Modalités et délais de délivrance des titres* : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- *Législation sous laquelle les titres sont créés* : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:**

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **08/01/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **08/01/2024** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations « **TLF 2023-2** » seront offertes à deux taux d'intérêt différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **10,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- Taux variable sur 5 ans : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois **de janvier de l'année N-1 au mois de décembre de l'année N-1**. Il est à préciser que la souscription au taux variable est limitée à un nombre maximum de 100 000 obligations.

**Amortissement-remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **08/01/2029**.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **8 janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **08/01/2025**.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **10,70%** l'an.

**Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois d'octobre 2023 à titre indicatif, qui est égale à 7,880% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,380%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

**Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2023-2**» sont émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne:**

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

**Duration de l'emprunt :**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,640 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

En date du **3 juillet 2023**, Fitch Ratings a baissé d'un cran la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, la ramenant à **BBB - (tun)** avec maintien de la perspective **stable**. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

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

<https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-takes-action-on-tunisian-nbfis-national-ratings-following-sovereign-downgrade-03-07-2023>

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **24/10/2023** la note **provisoire** à long terme **BBB - (EXP) (tun)** à l'emprunt obligataire « TLF 2023-2 ».

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

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

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « TLF 2023-2 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Menzeh 6, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax), d'Amen Invest (Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C) et des autres intermédiaires en Bourse.

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

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

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

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

**Fiscalité des titres :**

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

**Marché des titres :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « **TLF 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2023-2** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **07/11/2023** sous le n°**23-1110** et du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **10/10/2023** sous le n°**23-006**.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, Amen Invest, Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVME CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	115,655	115,675
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	160,646	160,677
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	132,932	132,955
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	144,437	144,464
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	138,352	138,375
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	141,093	141,121
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	132,901	132,923
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	53,442	53,451
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	39,049	39,057
10	POSTE OBLIGAIRES SICAV TANTIF	BH INVEST	06/07/09	125,430	132,904	132,930
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	116,603	116,623
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	116,409	116,430
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,605	20,609
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	141,697	141,726
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	BH INVEST ****	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	138,004	138,023
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,268	13,270
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	197,799	197,835
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,131	13,133
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	112,015	112,035
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	115,842	115,864
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	16,144	16,147
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	-	101,495	101,519
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,171	2,174
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	71,053	71,061
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	146,652	146,575
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	107,501	107,386
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	123,483	123,502
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	153,362	153,363
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	583,001	583,011
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	148,088	147,903
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	196,870	197,984
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	101,807	101,486
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	144,023	143,855
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	171,952	171,915
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	156,267	156,212
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	24,230	24,234
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	102,928	103,080
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,070	1,071
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,062	1,062
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 485,811	2 489,877
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	241,676	242,394
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,142	3,148
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,810	2,815
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	52,799	52,823
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,435	1,436
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,224	1,228
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,219	1,221
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,135	15,415
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,301	11,405
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	14,628	14,971
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 076,080	5 100,542
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	91,441	91,103
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,236	1,239

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	111,756	111,773	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	101,086	101,101	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	108,194	108,212	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	105,671	105,689	
59 TUNISO-EMIRATES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	106,964	106,984	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	110,795	110,812	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNB CAPITAL	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	107,370	107,389	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	104,899	104,919	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRES 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	108,111	108,130	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	108,912	108,934	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	106,779	106,799	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	106,559	106,578	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	105,222	105,242	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	107,803	107,814	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	105,206	105,224	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	102,257	102,268	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	109,094	109,113	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	104,737	104,754	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	114,547	114,564	
75 FCP HELION MONED	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	106,785	106,805	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	110,822	110,841	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	106,698	106,726	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	1 009,234	1 009,403	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	110,054	110,220	
<b>SICAV MIXTES</b>								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	60,906	61,048	
81 SICAV BNA	BNB CAPITAL	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	109,517	109,445	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,744	17,757	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	323,058	324,146	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 231,878	2 227,537	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	69,024	68,869	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,369	55,335	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,445	108,448	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,303	11,300	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,191	16,224	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	17,104	17,069	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,113	15,085	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	102,327	101,879	
93 FCP AL IMITEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	88,853	89,425	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	92,755	93,306	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	105,478	105,526	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	96,151	95,729	
97 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	10,622	10,622	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	100,577	100,456	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	74,684	74,639	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	87,954	87,983	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	123,122	123,757	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	148,573	149,270	
103 FCP OPTIMA	BNB CAPITAL	24/10/08	-	-	149,964	152,314	153,465	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	198,293	199,167	
105 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	186,755	187,832	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	179,251	180,198	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	24,949	25,308	
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	-	-	-	10 727,255	10 747,624	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	143,440	143,002	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	95,174	95,718	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 755,219	4 804,196	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,587	10,599	
114 FCP SECURITE	BNB CAPITAL	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	170,812	171,315	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 101,147	11 188,656	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 396,365	10 403,920	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 624,125	10 644,023	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 500,210	10 520,086	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 365,160	10 384,838	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
120 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	122,779	122,513	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
121 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 000,584	1 002,930	

\* 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 le déclassement de la « société IBN ANNAFIS -Polyclinique Ibn Annafis-», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
25. Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26. Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27. EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29. Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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-Lybieenne « 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 <sup>ème</sup> 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 Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190

63.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
64.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
65.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
66.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
67.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
68.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
69. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
70.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
71. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
72. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
73. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
74.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
80.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
81.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
82.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
83.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
84.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
85.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
86.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
87.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
88.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
89.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
90.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
91.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
92. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
93.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
94. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
95.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
96.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
97.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
98.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
99. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

100. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
101.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
102.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL 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	MILLENNIUM 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

		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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
---	--------------------	--	---

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

# ARABIA SICAV

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Septembre 2023**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Septembre 2023**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 5. 698 .664 DT et un résultat de la période de -298 752 DT.

## ***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires***

### ***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 30 Septembre 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

### ***Étendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 30 Septembre 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Septembre 2022, 18,78% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,22 % au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4 500 471 DT au 30 Septembre 2023, et représente une quote-part de 78,97 % de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,03% en dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Octobre 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**FMBZ - KPMG TUNISIE**  
**Emna RACHIKOU**

**BILAN**

**ARRETE AU 30/09/2023**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 500 471</b>	<b>4 715 617</b>	<b>4 773 750</b>
<b>a-</b> Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 119 240	4 418 033	4 269 635
<b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées	381 231	297 585	504 115
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 070 124</b>	<b>1 302 503</b>	<b>1 176 949</b>
<b>a-</b> Placements monétaires	-	-	-
<b>b-</b> Disponibilités	1 070 124	1 302 503	1 176 949
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>128 069</b>	<b>97 362</b>	<b>310 730</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 698 664</b>	<b>6 115 482</b>	<b>6 261 429</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>12 667</b>	<b>19 123</b>	<b>14 983</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>47 868</b>	<b>93 945</b>	<b>184 622</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>60 534</b>	<b>113 068</b>	<b>199 605</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 536 705</b>	<b>5 882 504</b>	<b>5 962 416</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>101 425</b>	<b>119 910</b>	<b>99 409</b>
Sommes distribuables des exercices			
<b>a-</b> antérieurs	11	87	87
<b>b-</b> Sommes distribuables de l'exercice en cours	101 414	119 823	99 321
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 638 130</b>	<b>6 002 414</b>	<b>6 061 824</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 698 664</b>	<b>6 115 482</b>	<b>6 261 429</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/09/2023**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2023</u> <u>Au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>78 421</b>	<b>172 190</b>	<b>76 167</b>	<b>189 357</b>	<b>194 128</b>
a- Dividendes	73 751	156 143	72 581	177 288	177 288
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 670	16 047	3 586	12 069	16 841
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>15 888</b>	<b>43 603</b>	<b>12 019</b>	<b>37 447</b>	<b>49 627</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>94 309</b>	<b>215 793</b>	<b>88 186</b>	<b>226 805</b>	<b>243 756</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>27 350</b>	<b>81 095</b>	<b>27 744</b>	<b>82 513</b>	<b>110 782</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>66 959</b>	<b>134 698</b>	<b>60 442</b>	<b>144 292</b>	<b>132 973</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>1 240</b>	<b>2 994</b>	<b>1 736</b>	<b>4 074</b>	<b>4 414</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>9 566</b>	<b>35 918</b>	<b>9 641</b>	<b>28 442</b>	<b>37 965</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>58 633</b>	<b>101 774</b>	<b>52 538</b>	<b>119 924</b>	<b>99 422</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>(356)</b>	<b>(360)</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>	<b>(101)</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>58 277</b>	<b>101 414</b>	<b>52 437</b>	<b>119 823</b>	<b>99 321</b>
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	356	360	101	101	101
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(350 186)	(217 105)	396 566	18 723	(21 973)
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	19 022	(169 591)	(173 065)	(94 598)	31 461
- Frais de négociation de titres	(3 463)	(13 830)	(4 275)	(10 960)	(16 412)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>(275 994)</b>	<b>(298 752)</b>	<b>271 764</b>	<b>33 088</b>	<b>92 498</b>



**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**ARRETE AU 30/09/2023**

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/07/2023</u> <u>Au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2023</u> <u>Au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>30/09/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>					
<b><u>RESULTANT DES OPERATIONS</u></b>					
<b><u>D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Résultat d 'Exploitation	58 633	101 774	52 538	119 924	99 422
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(350 186)	(217 105)	396 566	18 723	(21 973)
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	19 022	(169 591)	(173 065)	(94 598)	31 461
d- Frais de négociation de titres	(3 463)	(13 830)	(4 275)	(10 960)	(16 412)
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	<b>(99 398)</b>	-	<b>(100 303)</b>	<b>(100 303)</b>
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital	-	65	-	65	65
_ Régularisation des sommes non distribuables	-	72	-	(1)	(1)
_ Régularisation des sommes distribuables	-	0	-	1	1
_ Droits d'entrée	-	1	-	1	1
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital	(20 398)	(26 959)	(4 748)	(4 813)	(4 813)
_ Régularisation des sommes non distribuables	1 644	1 638	209	210	210
_ Régularisation des sommes distribuables	(356)	(360)	(101)	(102)	(102)
_ Droit de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(295 104)</b>	<b>(423 694)</b>	<b>267 124</b>	<b>(71 855)</b>	<b>(12 445)</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 933 234	6 061 824	5 735 290	6 074 269	6 074 269
b- en fin de période	5 638 130	5 638 130	6 002 414	6 002 414	6 061 824
<b>AN 5- NOMBRE D'ACTIONES</b>					
a- en début de période	91 680	91 780	91 853	91 853	91 853
b- en fin de période	91 366	91 366	91 780	91 780	91 780
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>61,709</b>	<b>61,709</b>	<b>65,400</b>	<b>65,400</b>	<b>66,047</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>(4,65%)</b>	<b>(4,93%)</b>	<b>4,74%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,53%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Septembre 2023 »

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire de la SICAV.

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-09-2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

#### 3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

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

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

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

#### 3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30-09-2023 à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-09-2023 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-09-2023.

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

#### 3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent 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 figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Septembre 2023 au coût amorti.

### 3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

### AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à 4 500 471 DT contre 4 715 617 DT au 30/09/2022, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2023	% ACTIF	% Capital
	<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>		<b>4 771 806</b>	<b>4 119 240</b>	<b>72,28%</b>	
	<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b>-</b>	<b><u>4 631 972</u></b>	<b><u>3 978 222</u></b>	<b><u>69,81%</u></b>	
TN0007300015	ARTES	9 000	58 494	51 327	0,90%	0,02%
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	269 088	4,72%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	12 496	18 265	9 997	0,18%	0,05%
TN00001800457	BIAT	3 755	352 049	330 549	5,80%	0,01%
TN0002200053	BT	37 700	197 419	192 647	3,38%	0,01%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	234 083	713 959	208 334	3,66%	0,53%
TN0007670011	Délice Holding	540	7 128	6 804	0,12%	0,00%
TN0007570013	EUROCYCLE	7 482	203 360	98 553	1,73%	0,01%
TN0007510019	LANDOR	37 933	300 223	208 632	3,66%	0,34%
TNKKJ8068X14	MAGHREBIA VIE	3 000	18 240	19 350	0,34%	0,02%
TN0007530017	OTH	14 548	126 962	124 182	2,18%	0,02%
TN0007610017	SAH	33 884	296 842	284 998	5,00%	0,04%
TN0007730013	SANIMED	983	1 884	1 858	0,03%	0,00%
TN0001100254	SFBT	2 000	26 816	25 252	0,44%	0,00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	62 918	1,10%	0,31%
TNQPQXRODTH8	SMART	30 742	641 461	455 012	7,98%	0,43%
TN0007600018	SOTEMAIL	178 727	443 770	577 288	10,13%	0,59%
TN0006560015	SOTUVER	34 460	277 962	423 927	7,44%	0,12%
TNNGTFLC2986	STA	1 733	29 461	37 403	0,66%	0,09%
TN0006060016	STAR	256	41 682	41 216	0,72%	0,01%
TN0007270010	TPR	86 533	398 571	430 069	7,55%	0,17%
TN0003900107	UIB	5 166	142 871	118 818	2,09%	0,02%
	<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b>-</b>	<b><u>139 834</u></b>	<b><u>141 018</u></b>	<b><u>2,47%</u></b>	
TNIAV4MSD1S9	FCP SALAMETT CAP	3 420	68 704	69 857	1,23%	8,55%
TN84RGRD76G6	FCP IRADETT 50	1 672	19 534	18 937	0,33%	
TN21K187JU11	FCP SALAMETT PLUS	4 000	51 596	52 224	0,92%	

	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		377 090	381 231	6,69%	
	<b>EMPRUNTS DE SOCIETES</b>		<b>366 200</b>	<b>369 734</b>	<b>6,49%</b>	<b>0,00%</b>
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	300 000	302 923	5,32%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	66 200	66 811	1,17%	2,00%
	<b>EMPRUNT D'ETAT</b>		<b>10 890</b>	<b>11 496</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,00%</b>
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	11 496	0,20%	0,00%
	<b>TOTAL</b>		<b>5 148 896</b>	<b>4 500 471</b>	<b>78,97%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2023 à 1 070 124 DT contre 1 176 949 DT au 31-12-2022, et se détaille ainsi :

	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Disponibilités	1 070 124	1 302 503	1 176 949
<b>TOTAL</b>	<b>1 070 124</b>	<b>1 302 503</b>	<b>1 176 949</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Vente Actions	128 069	97 286	310 310
Retenue à la source/ Achat obligation	-	76	720
Créance CDS Billets de trésorerie	61 667	87 500	85 000
Provision /créance CDS	(61 667)	(87 500)	(85 000)
<b>TOTAL</b>	<b>128 069</b>	<b>97 362</b>	<b>310 730</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Rémunération à payer au gestionnaire	8 222	8 728	9 038
Rémunération à payer au dépositaire	4 445	10 395	5 945
<b>TOTAL</b>	<b>12 667</b>	<b>19 123</b>	<b>14 983</b>

**PA2- Autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 47 868 DT au 30-09-2023 contre 184 622 DT au 31-12-2022 et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
Achat Actions	-	52 516	139 167
Frais transactions	3 287	4 101	-
Redevance CMF	461	489	506
Honoraires Commissaires aux comptes	11 553	7 396	10 984
Frais publications	727	530	631
Jetons de présence	14 176	11 210	14 991
Retenue à la source	1 852	1 875	2 452
TCL	120	135	199
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>47 868</b>	<b>93 945</b>	<b>184 622</b>

**CP1- Le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 30/06/2023</u></b>	
Montant	5 890 086
Nombre de titres	91 680
Nombre d'actionnaires	16

<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	(20 398)
Nombre de titres rachetés	314
Nombre d'actionnaires sortants	1

<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	19 022
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(350 186)
Régularisation des sommes non distribuables	1 644
Frais de négociation de titre	(3 463)
Droit d'entrée	-

<b><u>Capital au 30/09/2023</u></b>	
Montant	5 536 705
Nombre de titres	91 366
Nombre d'actionnaires	15

**CP2- Sommes distribuables**

	<b>Du 01/01/2023</b>	<b>Du 01/01/2022</b>	<b>Du 01/01/2022</b>
	<b>Au 30/09/2023</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	101 414	119 823	99 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	11	87	87
<b>Sommes distribuables</b>	<b>101 425</b>	<b>119 910</b>	<b>99 409</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2023 au 30-09-2023, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 172 190 DT contre 189 357 DT du 01-01-2022 au 30-09-2022,

	<b>Du 01/07/2023</b>	<b>Du 01/01/2023</b>	<b>Du 01/07/2022</b>	<b>Du 01/01/2022</b>	<b>Du 01/01/2022</b>
	<b>Au 30/09/2023</b>	<b>Au 30/09/2023</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
Revenus des Actions	73 751	156 143	72 581	177 288	177 288
Revenus des obligations	4 670	16 047	3 586	12 069	16 841
<b>TOTAL</b>	<b>78 421</b>	<b>172 190</b>	<b>76 167</b>	<b>189 357</b>	<b>194 128</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 43 603 DT du 01-01-2023 au 30-09-2023 et se détaillent comme suit :

	<b>Du 01/07/2023</b>	<b>Du 01/01/2023</b>	<b>Du 01/07/2022</b>	<b>Du 01/01/2022</b>	<b>Du 01/01/2022</b>
	<b>Au 30/09/2023</b>	<b>Au 30/09/2023</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 30/09/2022</b>	<b>Au 31/12/2022</b>
Intérêts sur comptes de dépôts	15 888	43 603	12 019	37 447	49 627
<b>TOTAL</b>	<b>15 888</b>	<b>43 603</b>	<b>12 019</b>	<b>37 447</b>	<b>49 627</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2023 à 61 667 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2023, ARABIA SICAV a perçu 2 994 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
<b>Rémunération du gestionnaire</b>						
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération d'1%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.						
	La rémunération de l'AFC	25 849	76 645	26 244	78 068	104 838
<b>Rémunération du dépositaire</b>						
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.						
	La rémunération de l'ATB	1 500	4 450	1500	4 445	5 945
	<b>TOTAL</b>	<b>27 350</b>	<b>81 095</b>	<b>27 744</b>	<b>82 513</b>	<b>110 782</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du	Du	Du	Du	Du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
		Au	Au	Au	Au
		30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Redevance CMF	1 448	4 293	1 470	4 373	5 873
Commissaire aux comptes	4140	18 788	3 588	10 647	14 235
Publicité et publication	301	895	402	1 000	1 301
Services bancaires	6	24	7	30	46
Timbre fiscal	6	17	5	11	13
Jetons de présence	3 303	10 435	3 780	11 210	14 991
TCL	362	1 066	388	971	1 296
Autres impôts	-	400	-	200	210
<b>TOTAL</b>	<b>9 566</b>	<b>35 918</b>	<b>9 641</b>	<b>28 442</b>	<b>37 965</b>

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	2,362	2,471	2,656
Charges de gestion des placements	0,888	0,899	1,207
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,474</b>	<b>1,572</b>	<b>1,449</b>
Autres charges	0,393	0,310	0,414
Autres produits	0,033	0,044	0,048
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,114</b>	<b>1,307</b>	<b>1,083</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,004)	(0,001)	(0,001)
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>1,110</b>	<b>1,306</b>	<b>1,082</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,004	0,001	0,001
Frais de négociation de titres	(0,151)	(0,119)	(0,179)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	(2,376)	0,204	(0,239)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(1,856)	(1,031)	0,343
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(3,270)</b>	<b>0,361</b>	<b>1,008</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>91 366</b>	<b>91 780</b>	<b>91 780</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>61,709</b>	<b>65,400</b>	<b>66,047</b>



# SICAV L'INVESTISSEUR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

## Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV L'INVESTISSEUR arrêtés au 30 Septembre 2023 faisant apparaître un total bilan de 1 232 168 Dinars et un actif net de 1 187 381 Dinars.

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

## Étendue de l'examen limité

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

## Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 30 septembre 2023, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV L'INVESTISSEUR telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

## Observations

Nous attirons l'attention sur la note 3-4 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV L'INVESTISSEUR pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

Par référence à l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté qu'au 30 septembre 2023, les liquidités et quasi-liquidités de la SICAV représentent **20,01%** du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 20% prévu par ledit article.

Tunis, le 23 octobre 2023

**Le Commissaire aux Comptes**  
**ABC Audit & Conseil**  
**Walid AMOR**

## BILAN

Au 30 SEPTEMBRE 2023

(Unité : Dinar Tunisien)

		<u>NOTE</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>ACTIF</u>					
<b>AC1</b>	<b>Portefeuille titres</b>	<b><u>4-1</u></b>	<b>985 477</b>	<b>1 003 239</b>	<b>1 016 437</b>
AC1-A	Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	<u>4-2</u>	405 020	223 016	366 030
AC1-B	Obligations et Valeurs assimilées	<u>4-3</u>	169 778	229 066	236 106
AC1-C	Emprunts d'Etat	<u>4-4</u>	410 679	551 157	387 301
<b>AC2</b>	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>246 612</b>	<b>252 836</b>	<b>248 975</b>
AC2-A	Placements monétaires	<u>4-5</u>	202 578	0	203 445
AC2-B	Disponibilités	<u>4-6</u>	44 034	252 836	45 530
<b>AC3</b>	<b>Créances d'exploitation</b>	<b><u>4-7</u></b>	<b>79</b>	<b>602</b>	<b>133</b>
AC3-A	Créances d'exploitation		79	602	133
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 232 168</b>	<b>1 256 677</b>	<b>1 265 544</b>
<u>PASSIF</u>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b><u>4-8</u></b>	<b>28 275</b>	<b>27 061</b>	<b>27 101</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b><u>4-9</u></b>	<b>16 512</b>	<b>14 234</b>	<b>19 460</b>
	<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>44 788</b>	<b>41 295</b>	<b>46 560</b>
<u>ACTIF NET</u>					
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b><u>4-10</u></b>	<b>1 147 359</b>	<b>1 173 661</b>	<b>1 169 015</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b><u>4-11</u></b>	<b>40 022</b>	<b>41 721</b>	<b>49 969</b>
CP2-A	Sommes distribuables des exercices antérieurs		13	10	10
CP2-B	Sommes distribuables de l'exercice		40 009	41 711	49 959
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b><u>4-12</u></b>	<b>1 187 381</b>	<b>1 215 382</b>	<b>1 218 984</b>
	<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>1 232 168</b>	<b>1 256 677</b>	<b>1 265 544</b>

## ETAT DE RESULTAT

Au 30 SEPTEMBRE 2023 (Unité : Dinar Tunisien)

	<u>Note</u>	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b>PR1</b> <u>Revenus du portefeuille-titres</u>		19 871	55 013	11 890	54 314	67 521
PR1-A Dividendes	<u>5-1</u>	8 707	22 223	0	21 829	21 829
PR1-B Revenus des obligations et valeurs assimilées	<u>5-2</u>	3 909	12 209	5 051	14 657	18 941
PR1-C Revenus des emprunts d'état	<u>5-3</u>	7 255	20 581	6 839	17 827	26 751
<b>PR2</b> <u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>5-4</u>	3 954	10 554	5 459	11 814	15 354
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>23 825</b>	<b>65 567</b>	<b>17 349</b>	<b>66 127</b>	<b>82 875</b>
<b>CH1</b> <u>Charges de gestion des placements</u>	<u>5-5</u>	-2 420	-7 285	-2 422	-7 180	-9 618
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>21 406</b>	<b>58 283</b>	<b>14 927</b>	<b>58 947</b>	<b>73 257</b>
<b>CH2</b> <u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>5-6</u>	-6 054	-18 310	-6 052	-17 263	-23 325
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>15 351</b>	<b>39 972</b>	<b>8 875</b>	<b>41 684</b>	<b>49 932</b>
<b>PR4</b> <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>	<u>5-7</u>	0	37	0	27	27
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>15 351</b>	<b>40 009</b>	<b>8 875</b>	<b>41 711</b>	<b>49 959</b>
PR4-A <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-0	-37	0	-27	-27
PR4-B Variation des +/- value potentielles sur Titres		-51 977	-43 431	-7 499	48 939	42 154
PR4-C +/- Values réalisées sur cession des titres		5 949	20 952	16 642	-51 213	-47 673
PR4-D Frais de négociation des titres		-604	-2 446	-1 145	-3 100	-4 502
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-31 281</b>	<b>15 046</b>	<b>16 874</b>	<b>36 310</b>	<b>39 912</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 30 SEPTEMBRE 2023 (Unité : Dinar Tunisien)

<u>DESIGNATION</u>	Période du 01/07/2023 au 30/09/2023	Période du 01/01/2023 au 30/09/2023	Période du 01/07/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 30/09/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
<b><u>AN1</u> VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	-31 281	15 046	16 873	36 310	39 912
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	15 351	39 972	8 875	41 684	49 932
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-51 977	-43 431	-7 499	48 939	42 154
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	5 949	20 952	16 642	-51 213	-47 673
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-604	-2 446	-1 145	-3 100	-4 502
<b><u>AN2</u> DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	0	-49 956	0	-28 590	-28 590
<b><u>AN3</u> TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	0	3 306	0	1 866	1 866
<b><i>a-</i> SOUSCRIPTIONS</b>	0	3 306	0	1 866	1 866
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0	3 201	0	1 854	1 854
AN3-B Régularisation des sommes non distrib.	0	69	0	-16	-16
AN3-C Régularisations des sommes distrib	0	37	0	27	27
<b><i>b-</i> RACHATS</b>	0	0	0	0	0
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	0	0	0	0	0
AN3-G Régularisation des sommes non distrib.	0	0	0	0	0
AN3-H Régularisations des sommes distrib	0	0	0	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-31 280</b>	<b>-31 603</b>	<b>16 874</b>	<b>9 586</b>	<b>13 188</b>
<b><u>AN4</u> ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 218 661	1 218 984	1 198 509	1 205 796	1 205 796
AN4-B FIN DE PERIODE	1 187 381	1 187 381	1 215 382	1 215 382	1 218 984
<b><u>AN5</u> NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	17 214	17 167	17 167	17 140	17 140
AN5-B FIN DE PERIODE	17 214	17 214	17 167	17 167	17 167
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>68,978</b>	<b>68,978</b>	<b>70,798</b>	<b>70,798</b>	<b>71,007</b>
<b><u>AN6</u> TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-2,57%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,41%</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,31%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2023

### NOTE 1 : CREATION DE LA SOCIETE

La société « **SICAV L'INVESTISSEUR** » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de type distribution créée le 11/02/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

### NOTE 2 : OBJET

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable des entreprises notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

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 actions et valeurs assimilées et des revenus y afférents**

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats, sont imputés en capital.

Les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

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

### **3-2 : Prise en compte des droits rattachés aux actions**

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

### **3-3 : Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents**

Les obligations et les bons de trésor assimilables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés, au moment du transfert de propriété, pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat, sont imputés en capital.

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.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires, sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus (nets de la retenue à la source libératoire de 20%).

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

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

### 3-4 : Différences et variations d'estimation du portefeuille

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle du portefeuille titres.

Les cours d'évaluation sont :

- Pour les valeurs cotées, le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date la plus récente ; lorsque les conditions de marché d'un titre donné, dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
- Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :
  - À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
  - Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
  - À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2023 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations du 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

SICAV L'INVESTISSEUR ne détient aucune ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018.

- Pour les titres OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition, est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente.

### **3-5 : Evaluation des placements monétaires**

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

### **3-6 : Les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements sont les rémunérations à attribuer au dépositaire, au réseau des agences de la STB et au gestionnaire suivant des conventions établies respectivement à raison de 0,1% T.T.C, 0,1% T.T.C et 0,5% H.T (au lieu de 0,8% T.T.C) de l'actif net de la SICAV, calculées quotidiennement.

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, l'ancien gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

De même qu'à partir du 01/01/2019 et outre les charges susmentionnées, la société prend en charge tous les frais liés à sa gestion.

A compter du 16/07/2020, la gestion de la SICAV est assurée par STB Finance intermédiaire en bourse, aux mêmes conditions de rémunérations que STB Manager.



## NOTE 4 - NOTES LIEES AU BILAN

### 4-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 30/09/2023 un montant net de 985 477 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

PORTEFEUILLE TITRES		Nombre	Prix de Revient	Cours	Valeurs au 30/09/2023	% de l'actif
Code ISIN	Actions et droits rattachés		402 818		354 538	28,77%
TN0002600955	STB	15 897	61 129	3,550	56 434	4,58%
TN0007510019	LAND'OR	6 000	39 104	5,500	33 000	2,68%
TN0007630015	SOTIPAPIER	13 000	82 895	5,360	69 680	5,66%
TN0006560015	SOTUVER	3 975	49 002	12,302	48 900	3,97%
TN0007440019	TELNET	2 000	14 020	6,298	12 596	1,02%
TN0007270010	TPR	1 843	9 265	4,970	9 160	0,74%
TN0007720014	UNIMED	4 000	27 252	7,625	30 500	2,48%
TN0007570013	EURO-CYCLES	4 000	77 510	13,172	52 688	4,28%
TN0003400058	AMEN BANK	700	27 608	38,271	26 790	2,17%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	4 000	8 120	2,056	8 224	0,67%
TN0007610017	SAH	30	262	8,411	252	0,02%
TN0001100254	SFBT	500	6 650	12,626	6 313	0,51%
<b>Emprunt de l'Etat</b>			<b>400 080</b>		<b>410 679</b>	<b>33,33%</b>
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 A	1 000	9 700		10 130	0,82%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 A	455	4 386		4 587	0,37%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 A	545	5 259		5 499	0,45%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	1 500	150 000		152 568	12,38%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	80	80 000		81 385	6,61%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 C	1 000	100 000		103 859	8,43%
TNLEGO8CKWX3	ENAT1 2022A T+2,4%	158	1 455		1 554	0,13%
TNJ1M1ZAWYG5	EPT NAT 2 2022 AF	1 023	9 821		10 107	0,82%

TNOAYHSVTHY1	EPT NAT 4 2022 AF	132	1 254	1 347	0,11%	
TNOAYHSVTHY1	EPT NAT 4 2022 AF	273	2 594	2 785	0,23%	
TNOAYHSVTHY1	EPT NAT 4 2022 AF	120	1 140	1 224	0,10%	
TN2MVOGUKOA5	EPT NAT 4 2022 AV	128	1 203	1 297	0,11%	
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	600	5 707	5 890	0,48%	
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	117	1 112	1 148	0,09%	
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	883	8 391	8 662	0,70%	
TNHOFRXHSG72	EMP NAT 2023 T2 AV	1 925	18 057	18 639	1,51%	
<b>Obligations de SOCIETES</b>			<b>162 623</b>	<b>169 778</b>	<b>13,78%</b>	
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	600	36 000	37 524	3,05%	
TN0003100674	BNA 2009 SUB	1 000	6 620	6 758	0,55%	
TN0003100716	BNA SUB 2017-1 B	600	12 000	12 252	0,99%	
TN0002601219	STB 2020-1 C FIXE	200	16 960	17 492	1,42%	
TN0002601144	STB SUB 2019-1 A FIXE	1 075	43 043	46 043	3,74%	
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	800	48 000	49 710	4,03%	
<b>Titres OPCVM</b>			<b>50 863</b>	<b>50 482</b>	<b>4,10%</b>	
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	269	30 173	109,944	29 575	2,40%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV EPARGNE OBLIGATAIRE	146	20 690	143,200	20 907	1,70%
<b>TOTAL</b>			<b>1 016 384</b>	<b>985 477</b>	<b>79,98%</b>	

#### 4-2 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Cette rubrique s'élève au 30/09/2023 à un montant de 405 020 Dinars. Elle se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Actions et droits rattachés	402 818	162 898	313 048
Différence d'estimation sur actions et droits	-48 281	3 026	-4 909
Titres OPCVM	50 863	57 928	57 928
Différence d'estimation sur Titres OPCVM	-381	-836	-39
<b>Total</b>	<b>405 020</b>	<b>223 016</b>	<b>366 030</b>

#### 4-3 : Obligations de sociétés

Les obligations de sociétés totalisent, au 30/09/2023, un montant de 169 778 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Obligations	162 623	221 090	253 573
Intérêts courus	7 115	8 190	9 399
Intérêts courus à l'achat	168	0	325
Différence d'estimation sur Obligation	-128	-214	-190
<b>Total</b>	<b>169 778</b>	<b>229 066</b>	<b>263 106</b>

#### 4-4 : Emprunts d'ETAT

Les emprunts d'Etat totalisent, au 30/09/2023, un montant de 410 679 Dinars. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Emprunt d'Etat	400 080	365 234	371 427
BTA	0	174 500	0
Intérêts courus à l'achat Emprunt National	148	172	205
Intérêts courus à l'achat BTA	0	2 236	0
Intérêts courus Emprunt National	10 115	8 933	15 555
Intérêts courus BTA	0	296	0
Différence d'estimation sur Emprunt National	336	64	115
Différence d'estimation sur BTA*	0	-278	0
<b>Total</b>	<b>410 679</b>	<b>551 157</b>	<b>387 301</b>

#### 4-5 : Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30/09/2023 à 202 578 Dinars. Ils se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Compte à terme STB au 02/01/2023 (8,83% ; 91j)	0	0	203 445

Compte à terme STB au 01/08/2023 (9,81% ; 90j)	202 578	0	0
<b>Total</b>	<b>202 578</b>	<b>0</b>	<b>203 445</b>

#### 4-6 Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 30/09/2023 à 44 034 Dinars. Elles se présentent comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Avoirs en banque	44 034	252 836	45 530
Sommes à l'encaissement	0	0	0
Sommes à régler	0	0	0
<b>Total</b>	<b>44 034</b>	<b>252 836</b>	<b>45 530</b>

#### 4-7 : Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2023 à 79 Dinars et représentent les retenues à la source sur intérêts à l'achat d'obligations et emprunts d'Etat.

#### 4-8 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élevant à 28 275 Dinars au 30/09/2023, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Gestionnaire	1 992	2 000	1 427
Commission réseau	25 866	24 643	24 949
Commission dépositaire	418	418	725
<b>Total</b>	<b>28 275</b>	<b>27 061</b>	<b>27 101</b>

#### 4-9 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevant à 16 512 Dinars au 30/09/2023, se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Etat retenue à la source	19	78	77
Autres créditeurs (CMF)	99	100	104
Impôt à payer	53	55	32
Dirigeants	500	500	500
Jeton de présence	7 335	6 878	9 388

Autres opérateurs créditeurs	8 507	6 623	9 359
<b>Total</b>	<b>16 512</b>	<b>14 234</b>	<b>19 460</b>

#### 4-10 : Capital

Au 30/09/2023, le capital a atteint un niveau de 1 147 359 Dinars, enregistrant ainsi une baisse de 2,24% par rapport au montant arrêté à la date du 30/09/2022, et une baisse de 0,02% par rapport au capital arrêté à la fin de l'année 2022. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Capital social	1 335 128	1 333 274	1 333 274
Souscriptions	3 201	1 854	1 854
Rachats	0	0	0
Frais de négociation de titres	-2 446	-3 100	-4 502
Variation d'estimation / actions et droits	-48 281	3 026	-4 909
Variation d'estimation / Emprunts d'Etat	208	-428	-75
Variation d'estimation / Titres OPCVM	-381	-836	-39
Plus-value/ actions et droits	28 342	29 935	35 423
Moins-value/ actions et droits	-1 214	-69 303	-71 721
Plus-value/Titres OPCVM	2 549	3 716	4 186
Moins-value/ Titres OPCVM	-8 415	-15 888	-15 888
Plus-value/ Emprunts d'Etat	0	0	0
Moins-value/ Emprunts d'Etat	0	-78	-300
Moins-value/ Obligations des sociétés	-310	405	-378
Plus-value/ Obligations des sociétés	0	0	1 005
+/- val/report /Titres OPCVM	39	-873	-873
+/- val/report actions et droits	4 909	48 011	48 011
+/- val/report Emprunts d'Etat	75	39	39
<b>Sous-total 1</b>	<b>1 313 403</b>	<b>1 329 754</b>	<b>1 325 108</b>
Sommes non distribuables / exercice clos	-166 113	-156 077	-156 077
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	69	-16	-16
Régularisation des sommes non distribuables (rachats)	0	0	0

<b>Sous-total 2</b>	<b>-166 044</b>	<b>-156 093</b>	<b>-156 093</b>
<b>Capital</b>	<b>1 147 359</b>	<b>1 173 661</b>	<b>1 169 015</b>

Les mouvements sur le capital, au cours du troisième trimestre 2023, se détaillent ainsi :

**Capital au 30-06-2023**

Montant	1 193 990
Nombre de titres	17 214
Nombre d'actionnaires	45

**Souscriptions réalisées**

Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires entrants	0

**Rachats effectués**

Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-51 977
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	5 949
Frais de négociation de titres	-604
Régularisation des sommes non distribuables	0

**Capital au 30-09-2023**

Montant	1 147 359
Nombre de titres	17 214
Nombre d'actionnaires	45

**4-11 : Sommes distribuables des exercices antérieurs**

Les sommes distribuables des exercices antérieurs s'élèvent au 30/09/2023, à 13 Dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Résultat de l'exercice en instance d'affectation	0	0	0
Report à nouveau sur arrondi de coupons	13	10	10
	<b>13</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

#### 4-12 : Actif net

L'actif net de la société s'élève, à la fin du troisième trimestre 2023, à 1 187 381 Dinars, enregistrant ainsi une baisse par rapport au même trimestre de l'année 2022 de 2,30%.

Désignation	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Capital	1 147 359	1 173 661	1 169 015
Sommes distribuables	40 022	41 721	49 969
Total	<b>1 187 381</b>	<b>1 215 382</b>	<b>1 218 984</b>

#### NOTE 5 - NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

##### 5-1 : Dividendes

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2023, un montant de 8 707 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au	au	au
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
Revenus des actions	8 707	10 535	0	0	0
Revenus des Titres OPCVM	0	11 688	0	21 829	21 829
<b>Total</b>	<b>8 707</b>	<b>22 223</b>	<b>0</b>	<b>21 829</b>	<b>21 829</b>

##### 5-2 : Revenus des obligations de sociétés

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2023, un montant de 3 909 Dinars, se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au	au	au
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
Revenus des obligations de sociétés (Potentiel)	1 396	7 115	3 957	8 190	9 399
Revenus des obligations de sociétés (Report)	0	-9 399	0	-10 026	-10 026
Revenus des obligations de sociétés (Réalisé)	2 513	14 493	1 094	16 493	19 568
<b>Total</b>	<b>3 909</b>	<b>12 209</b>	<b>5 051</b>	<b>14 657</b>	<b>18 941</b>

### 5-3 : Revenus des emprunts d'Etat :

Ce poste enregistre, au titre du troisième trimestre 2023, un montant de 7 255 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au	au	au
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
Revenus des emprunts de l'ETAT (Réalisé)	16 345	26 021	16 626	16 770	19 367
Revenus des emprunts de l'ETAT (Report)	0	-15 555	0	-8 171	-8 171
Revenus des emprunts de l'ETAT (potentiel)	-9 090	10 115	-9 787	9 229	15 555
<b>Total</b>	<b>7 255</b>	<b>20 581</b>	<b>6 839</b>	<b>17 827</b>	<b>26 751</b>

### 5-4 : Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires ont atteint un montant de 3 954 Dinars au titre du troisième trimestre 2023. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au	au	au
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
Revenus compte à terme (Potentiel)	83	2 578	-1 502	0	3 445
Revenus compte à terme (Report)	0	-3 445	0	-1 535	-1 535



Revenus compte à terme échus	3 870	11 303	6 917	13 279	13 279
Intérêts sur comptes de dépôts	0	118	43	70	165
<b>Total</b>	<b>3 954</b>	<b>10 554</b>	<b>5 459</b>	<b>11 814</b>	<b>15 354</b>

#### 5-5 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements ont atteint, au titre du troisième trimestre 2023, un montant de 2 420 Dinars. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023	01/01/2023	01/07/2022	01/01/2022	01/01/2022
	au	au	au	au	au
	30/09/2023	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2022	31/12/2022
Rémunération du Gestionnaire (1)	1 811	5 452	1 813	5 374	7 198
Rémunération de réseau (2)	304	916	305	903	1210
Rémunération du dépositaire (3)	304	916	305	903	1210
<b>Total</b>	<b>2 420</b>	<b>7 285</b>	<b>2 422</b>	<b>7 180</b>	<b>9 618</b>

(1) : **Rémunération du gestionnaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,5% HT de l'actif net (anciennement fixée à 0,8% T.T.C) calculée quotidiennement au nouveau taux à partir du 01/01/2019. Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07 Juin 2018 qui prévoit, par ailleurs, la prise en charge par la SICAV de tous les frais liés à sa gestion à compter de la même date susmentionnée.

Par ailleurs, le conseil d'administration de la « SICAV L'INVESTISSEUR » réuni le 07 juin 2018 a décidé le changement du gestionnaire pour confier la gestion à la société « STB FINANCE ». La SICAV a reçu l'agrément y afférent, du Conseil de Marché Financier, en date du 31/10/2019, et l'a soumis à l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 22/01/2020 pour la mise à jour des statuts.

La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance a été conclue le 07/07/2020 mais ledit changement est entré en vigueur à partir du 16/07/2020 selon un communiqué publié par la SICAV au B.O du CMF en date du 10/07/2020. Les conditions de rémunération du gestionnaire sont restées inchangées.

(2) : **Rémunération du dépositaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction

de dépositaire à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

(3) : **Rémunération du réseau** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction distributeur à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

#### 5-6: Autres charges

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023 au 30/09/2023	01/01/2023 au 30/09/2023	01/07/2022 au 30/09/2022	01/01/2022 au 30/09/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Rémunérations CAC*	1 623	4 815	1 623	4 388	6 011
Publicité & publications*	1 515	4 495	1 515	4 502	6 017
Jeton de présence*	2 510	7 447	2 510	7 010	9 520
Redevance CMF*	304	916	305	903	1 210
Impôts et taxes*	103	629	96	447	500
Autres charges	0	8	5	13	67
<b>Total</b>	<b>6 054</b>	<b>18 310</b>	<b>6 052</b>	<b>17 263</b>	<b>23 325</b>

\* Toutes les charges liées à la gestion de la SICAV antérieurement supportées par la société « STB Manager », l'ancien gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07/06/2018 et ce à compter du 01/10/2018 pour la redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales et à compter du 01/01/2019 pour les autres charges.

(i) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1er janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019. Cette décision a été approuvée par l'assemblée générale ordinaire de la SICAV réunie en date du 29/04/2021.

#### 5-7: Régularisation du résultat d'exploitation

Cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2023 au 30/09/2023	01/01/2023 au 30/09/2023	01/07/2022 au 30/09/2022	01/01/2022 au 30/09/2022	01/01/2022 au 31/12/2022
Régularisation des sommes distribuables de la période (souscription)	0	37	0	27	27
Régularisation des sommes distribuables de la période (rachats)	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>27</b>