



Bulletin Officiel

N°7236 Lundi 11 novembre 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

LES CIMENTS DE BIZERTE

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

4

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 11/11/2024*)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2024

- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV L'EPARGNANT

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**Les Ciments de Bizerte**

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} Trimestre 2024

Indicateurs :

	3 ^{ème} trimestre 2024	3 ^{ème} trimestre 2023	VAR %	du 01/01/2023 au 30/09/2023	du 01/01/2024 au 30/09/2024	VAR %	du 01/01/2023 au 31/12/2023*
PRODUCTION							
Clinker en tonnes	0	49.200	-100%	244.100	0	-100%	276.600
Ciment en tonnes	16.796	91.816	-81.70%	311.229	100.666	-67.65%	387.163
Chaux en tonnes	389	1.123	-68.03%	3.834	2.031	-47.02%	5.053
CHIFFRE D'AFFAIRES							
Ventes locales et revenus du quai en dinars	5.271.172	23.358.027	-77.43%	74.313.613	25.558.738	-65.60%	90.796.079
Exportation équivalent en dinars	0	10.856	-100%	10.856	0	-100%	527.596
Total H.T.V.A.	5.271.172	23.368.883	-77.44%	74.324.469	25.558.738	-65.61%	91.323.675
INVESTISSEMENTS							
En dinars HTVA				639.378	0	-100%	2.821.960
ENDETTEMENTS EN DINARS							
Principal				101.903.989	96.713.973	-5.09%	100.614.380
Intérêts				29.659.181	26.212.967	11.61%	16.588.377
Total				131.563.170	122.926.940	-6.56%	117.202.757
Crédits de Gestion en dinars				29.597.183	28.056.837	-5.20%	22.791.202

(*) Les chiffres sont issus d'une base de données comptable auditée.

Commentaires :**1. FAITS MARQUANTS :**

La continuité de la crise financière et l'accumulation de dettes ont aggravé les difficultés économiques de la société. Etant donné la rupture de son activité normale dans l'industrie du ciment elle se limite uniquement à l'activité de broyage du clinker importé de l'étranger ou acheté localement et de déchargement des bateaux de coke de pétrole au profit des autres cimenteries.

2. PRODUCTION ET CHIFFRE D'AFFAIRES :

La production du clinker a été suspendue durant tout le 3^{ème} Trimestre 2024. Cette suspension est due à l'absence du combustible à savoir le coke de pétrole seul source d'énergie possible pour le fonctionnement du four et ce, suite aux difficultés financières rencontrées par la société qui l'ont empêché d'importer cette matière.

La production de ciment par la société les CIMENTS DE BIZERTE durant ce 3^{ème} Trimestre 2024 a été de 16.796 tonnes, production en baisse de -75.020 tonnes par rapport à la même période de l'année 2023 qui a été de 91.816 tonnes soit une régression de -81.70%.

La production de chaux durant ce 3^{ème} Trimestre 2024 a aussi connu une diminution de -65.36 % soit une baisse de -734 tonnes par rapport à la production de la même période de l'année 2023. Cette baisse est due au manque de la demande de chaux constatée sur le marché national et au niveau du secteur.

Le chiffre d'affaires local de la Société les Ciments de Bizerte durant ce 3^{ème} Trimestre 2024 a diminué de -18.086.855 DT soit -77.43% par rapport à la même période de 2023 passant de 23.358.027DT à 5.271.172DT en 2024. Cette diminution est due principalement à l'arrêt total de la production du clinker durant cette période. Le chiffre d'affaires total de la Société Les Ciments de Bizerte durant ce 3^{ème} Trimestre 2024 a connu la même diminution suite à l'absence totale d'exportations. Durant ce 3^{ème} Trimestre 2024, l'activité de déchargement des navires de coke de pétrole a généré des revenus en hors taxe de 1.204.906 DT, suite aux déchargements de coke de pétrole de six (06) navires pour une quantité globale de 100.400 tonnes.

3. L'ENDETTEMENT :

Compte tenu de la continuité de la crise financière de la société, elle n'a pas pu honorer ses engagements envers ses fournisseurs ainsi que ses dettes bancaires. À la fin de ce trimestre, le total de ces dettes bancaires a augmenté de 5.724.183 DT par rapport au 31/12/2023, de fait de l'accumulation des intérêts de retard et de rééchelonnement.

Aussi, les crédits de gestion ont augmenté de 5 265 635 DT et ce aussi suite à l'accumulation des intérêts de retard et de rééchelonnement.

4. PERSPECTIVES :

Les perspectives du Quatrième trimestre 2024 se présentent comme suit :

- La reprise de la production de clinker.
- Importer le coke de pétrole et le brique réfractaires pour le démarrage du four.
- La continuité de l'importation du clinker.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	122,830
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	171,679
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	141,453
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	154,142
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	146,643
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	151,479
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	139,933
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,936
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,872
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	142,290
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	124,768
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	124,330
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,924
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	152,205
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	146,087
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,923
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	211,071
18	FCP SALAMETT PLUS *	AFC	02/01/07	13,198	En liquidation
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	119,161
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	124,122
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,261
22	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	109,620
23	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	104,735
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,320
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	75,570
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	157,321
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,220
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	130,759
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,790
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	623,518
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	134,939
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,322
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	115,558
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	160,490
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	190,817
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	174,546
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	28,633
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	106,977
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,186
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,225
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 680,377
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	249,706
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,517
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,102
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,741
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,497
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,355
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,377
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	18,239
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	13,112
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	18,500
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 693,005
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	104,075
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,424

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	113,338	113,381	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	101,207	101,254	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	108,829	108,894	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	106,208	106,249	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	107,074	107,135	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	111,826	111,880	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	107,575	107,633	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	104,597	104,653	
63 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	108,825	108,879	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	109,183	109,241	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	107,227	107,279	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	107,141	107,201	
67 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	105,780	105,838	
68 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	109,536	109,593	
69 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	105,458	105,512	
70 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	102,392	102,418	
71 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	109,598	109,652	
72 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	104,994	105,049	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
73 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	114,656	114,712	
74 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	106,831	106,883	
75 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	111,950	112,002	
76 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	107,398	107,454	
77 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 074,130	1 074,625	
78 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 660,722	10 667,300	
79 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	104,717	104,790	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
80 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	110,254	110,404	
81 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	106,433	106,605	
SICAV MIXTES								
82 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	64,053	64,472	
83 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	120,520	120,686	
84 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,898	17,918	
85 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	346,827	346,880	
86 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 459,989	2 462,367	
87 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,435	69,514	
88 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,319	55,363	
89 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	109,213	109,148	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
90 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	11,052	11,052	
91 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,731	17,829	
92 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	19,342	19,399	
93 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,763	16,795	
94 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,927	105,293	
95 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	89,997	90,285	
96 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	93,398	93,691	
97 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	112,967	112,996	
98 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	105,561	105,776	
99 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	12,228	12,267	
100 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	104,724	105,013	
101 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	84,181	84,378	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,995	99,024	
103 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	127,618	127,657	
104 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	160,662	160,918	
105 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	162,084	161,259	
106 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	221,803	221,872	
107 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	203,538	203,659	
108 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	198,956	198,991	
109 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	30,163	30,195	
110 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 501,100	11 500,101	
111 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUTES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	105,543	105,534	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 594,398	5 610,573	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,522	11,521	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	178,744	178,050	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 384,143	12 428,440	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	11 217,092	11 227,488	
118 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 790,168	10 801,653	
119 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 325,550	11 321,783	
120 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 840,957	10 855,456	
121 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	11,179	11,192	
122 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	112,351	112,161	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
123 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	128,504	128,942	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
124 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 116,869	1 114,363	
OPCVM en liquidation anticipée								
* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE								

COMMUNIQUE

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
26.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
27.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
28. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
29. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
30.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

31. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
32. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
33. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
34.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
35. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
36.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
39. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
40. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
53.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
61. 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
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
64. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
65. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
66.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922

67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
68. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
69. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
70. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
71. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
72. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
73. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
74. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	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" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 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.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222

29. ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
33. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
34. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
35. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
36. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
37. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
38. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
39. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
40. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
41. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
42. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
43. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
44. Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
45. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
46. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
47. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
48. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
49. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
50. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
51. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
52. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
53. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
54. 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
55. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
56. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
57. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
58. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
59. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
62. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
63. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
76. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
77. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
80.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
81. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
82.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
83.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
84.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
85.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
86.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
87.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
88.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
89.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
90.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
91.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
92.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
93.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
94.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
95.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
96. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
97.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
98. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
99.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
100.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
101.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
102.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

103.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
104. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
105. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
106.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
107.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	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	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1)	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

DERNIERE MISE A JOUR : 11/11/2024

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 HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	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
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	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
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	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
75	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis

81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 ^{ème} étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, 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, El Menzah, 1004-Tunis
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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-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, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-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	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Compartiment TITAN SEED FUND I – Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
7	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
8	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
9	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 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.

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 2.059.455, un actif net de D : 2.051.202 et un bénéfice de la période de D : 41.959.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » comprenant le bilan au 30 septembre 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Comme étant indiqué au niveau de la note 1 des états financiers trimestriels, Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 20 décembre 2023 par agrément n° 89/2023, d'agréer le changement du gestionnaire de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV et la désignation de MAXULA BOURSE en tant que nouveau gestionnaire en remplacement de SMART ASSET MANAGEMENT. Ce changement est entré en vigueur à partir du 1er août 2024.

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 47,74% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 52,13% du total des actifs, dépassant le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 22,31% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les pensions livrées représentent à la clôture de la période, 29,83% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2021.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 28 Octobre 2024

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	983 190,051	553 768,824	551 440,199
Obligations et valeurs assimilées		882 274,347	530 108,571	527 400,806
Tires des Organismes de Placement Collectif		100 915,704	23 660,253	24 039,393
Placements monétaires et disponibilités		1 073 634,829	460 285,418	491 369,338
Placements monétaires	5	1 073 634,829	460 285,418	491 369,338
Créances d'exploitation	6	2 630,367	24 328,901	1 248,428
TOTAL ACTIF		2 059 455,247	1 038 383,143	1 044 057,965
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	7 974,989	6 657,542	4 313,401
Autres créditeurs divers	8	278,360	85,964	268,461
TOTAL PASSIF		8 253,349	6 743,506	4 581,862
ACTIF NET				
Capital	9	1 979 419,136	1 006 859,489	1 005 492,954
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9,324	6,118	6,118
Sommes distribuables de la période		71 773,438	24 774,030	33 977,031
ACTIF NET		2 051 201,898	1 031 639,637	1 039 476,103
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 059 455,247	1 038 383,143	1 044 057,965

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Année 2023</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	10 587,085	24 067,387	6 994,760	24 734,674	32 091,839
Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 587,085	24 067,387	6 994,760	24 734,674	32 091,839
Revenus des placements monétaires	11	854,342	2 994,541	1 663,382	3 531,945	5 393,750
Revenus des prises en pension	12	38 416,301	54 024,687	5 722,363	10 517,720	15 698,755
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		49 857,728	81 086,615	14 380,505	38 784,339	53 184,344
Charges de gestion des placements	13	(7 215,725)	(15 612,954)	(4 245,601)	(12 577,722)	(16 839,620)
REVENU NET DES PLACEMENTS		42 642,003	65 473,661	10 134,904	26 206,617	36 344,724
Autres charges	14	(1 690,835)	(3 450,181)	(757,220)	(1 750,393)	(2 618,824)
RESULTAT D'EXPLOITATION		40 951,168	62 023,480	9 377,684	24 456,224	33 725,900
Régularisation du résultat d'exploitation		5 813,684	9 749,958	0,068	317,806	251,131
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		46 764,852	71 773,438	9 377,752	24 774,030	33 977,031
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(5 813,684)	(9 749,958)	(0,068)	(317,806)	(251,131)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		1 149,315	(1 308,779)	597,333	(6 402,636)	(5 789,551)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(141,000)	3 706,500	3,000	8 715,354	8 712,854
RESULTAT DE LA PERIODE		41 959,483	64 421,201	9 978,017	26 768,942	36 649,203

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Année 2023</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	41 959,483	64 421,201	9 978,017	26 768,942	36 649,203
Résultat d'exploitation	40 951,168	62 023,480	9 377,684	24 456,224	33 725,900
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 149,315	(1 308,779)	597,333	(6 402,636)	(5 789,551)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(141,000)	3 706,500	3,000	8 715,354	8 712,854
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(32 731,622)	-	(28 074,158)	(28 074,158)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	807 390,145	980 036,216	0,073	(94 031,470)	(96 075,265)
Souscriptions					
- Capital	2 177 223,412	2 719 013,697	230 126,616	355 745,232	491 920,668
- Régularisation des sommes non distribuables	3 555,408	4 169,899	495,536	587,404	984,745
- Régularisation des sommes distribuables	54 516,008	74 636,449	5 028,640	8 264,108	12 803,581
Rachats					
- Capital	(1 376 644,150)	(1 748 738,464)	(230 126,616)	(446 353,668)	(584 514,095)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 561,990)	(2 916,671)	(495,531)	(566,648)	(956,118)
- Régularisation des sommes distribuables	(48 698,543)	(66 128,694)	(5 028,572)	(11 707,898)	(16 314,046)
VARIATION DE L'ACTIF NET	849 349,628	1 011 725,795	9 978,090	(95 336,686)	(87 500,220)
ACTIF NET					
En début de période	1 201 852,269	1 039 476,103	1 021 661,547	1 126 976,323	1 126 976,323
En fin de période	2 051 201,898	2 051 201,898	1 031 639,637	1 031 639,637	1 039 476,103
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	11 212	9 593	9 612	10 479	10 479
En fin de période	18 850	18 850	9 612	9 612	9 593
VALEUR LIQUIDATIVE	108,817	108,817	107,328	107,328	108,358
TAUX DE RENDEMENT	1,51%	3,69%	0,98%	2,62%	3,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligatoire de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

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

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

La gestion de « MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV » initialement assurée par la Société "SMART ASSET MANAGEMENT", a été confiée, à partir du 1^{er} août 2024 à la société « MAXULA BOURSE ». Celle - ci est chargée du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024, à D : 983.190,051 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées			857 912,500	882 274,347	43,01%
<u>Obligations de sociétés</u>			313 712,500	317 065,775	15,46%
TN0001900836	Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	15 292,000	16 217,525	0,79%
TN0004620134	Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	6 618,200	6 914,852	0,34%
TN0002601029	Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	29 375,000	30 332,630	1,48%
TN0002601045	Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	9 927,300	10 165,409	0,50%
TN0003900263	Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	52 500,000	52 775,975	2,57%
TNIPE0BZ0LR6	Obligations TLF 2024/2 au taux de 10,5%	2 000	200 000,000	200 659,384	9,78%
<u>Emprunt National</u>			350 000,000	356 551,233	17,38%
TNX0K9990B08	Emprunt national 2024 TR2 Cat B	2 000	200 000,000	205 971,288	10,04%
TNFC8O7A98F4	Emprunt national 2024 TR3 Cat B	1 500	150 000,000	150 579,945	7,34%
<u>Bons du trésor assimilables</u>			194 200,000	208 657,339	10,17%
TN0008000580	BTA 6,3% 10-2026	200	194 200,000	208 657,339	10,17%
Titres des Organismes de Placement Collectif			95 726,676	100 915,704	4,92%
<u>Parts FCP</u>					
TNBIC10E13Y6	FCP SMART EQUILIBRE	213	20 629,094	25 207,911	1,23%
TN2Z940GC8H0	FCP LEPTIES OBLIGATAIRE	247	25 047,282	25 626,003	1,25%
TNWQZLANJ4E9	MAXULA PLACEMENT SICAV	470	50 050,300	50 081,790	2,44%
Total			953 639,176	983 190,051	47,93%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			47,74%		

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à D : 1.073.634,829 et se détaille comme suit:

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net
	Dépôt à vue	458 671,651	459 392,611	22,40%
	AMEN BANK	458 671,651	459 392,611	22,40%
	Créances sur opérations de pensions livrées	613 479,238	614 242,218	29,95%
	Pension livrée BIAT au 24/10/2024 à 8,99% pour 30 jours	200 465,353	200 815,778	9,79%
	Pension livrée BIAT au 22/10/2024 à 8,99% pour 25 jours	413 013,885	413 426,440	20,16%
	Total général	1 072 150,889	1 073 634,829	52,34%
	Pourcentage par rapport au total des Actifs		52,13%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à D : 2.630,367 contre D : 24.328,901 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenue à la source sur commissions	169,267	340,385	113,897
Obligations échus à encaisser	-	22580,320	-
Autres Créances d'Exploitation	2461,100	1408,196	1134,531
Total	2630,367	24328,901	1248,428

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2024 à D : 7.974,989 contre D : 6.657,542 au 30 septembre 2023 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Smart Asset Management	938,753	919,164	927,421
Maxula			
Bourse	4656,223	919,164	927,421
Rémunération du dépositaire	2380,013	4819,215	2458,558
Total	7974,989	6657,542	4313,401

Note 8 : Autres créditeurs divers

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance du CMF	236,525	65,142	68,594
TCL	41,835	-	-
Autres	-	20,822	199,867
Total	278,360	85,964	268,461

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2024, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2023

Montant	1 005
Nombre de titres	492,954
Nombre d'actionnaires	9 593
	70

Souscriptions réalisées

Montant	2 719
Nombre de titres émis	013,697
Nombre d'actionnaires nouveaux	25 941
	4

Rachats effectués

Montant	-1 748
Nombre de titres rachetés	738,464
Nombre d'actionnaires sortants	-16 684
	-9

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	3 706,500
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-1 308,779
Régularisation des sommes non distribuables	1 253,228

Capital au 30-09-2024

Montant	1 979
Nombre de titres	419,136
Nombre d'actionnaires	18 850
	65

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 24.067,387 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024, contre D : 24.734,674 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

	Du 01/07 Au 30/09/2024	Du 01/01 Au 30/09/2024	Du 01/07 Au 30/09/2023	Du 01/01 Au 30/09/2023	Année 2023
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	3 508,291	7 806,526	3 084,384	10 139,045	13 530,629
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	7 078,794	16 260,860	3 910,376	14 595,629	18 561,210
TOTAL	10 587,085	24 067,387	6 994,760	24 734,674	32 091,839

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à D : 2994,541, contre D : 3.531,945 pour la même période de l'exercice 2023, et représente le montant des intérêts sur les dépôts à vue et les bons du trésor à court terme, et se détaille comme suit :

	Du 01/07 Au 30/09/2024	Du 01/01 Au 30/09/2024	Du 01/07 Au 30/09/2023	Du 01/01 Au 30/09/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	854,342	1 669,88	515,635	1 867,78	2 749,01
Intérêts des bons du trésor à court terme	-	1 324,67	1 147,75	1 664,17	2 644,74
TOTAL	854,342	2 994,54	1 663,38	3 531,95	5 393,75

Note 12 : Revenus des pensions livrées

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à D : 54.024,687, contre D : 10.517,720 pour la même période de l'exercice 2023, et représente le montant des intérêts sur les pensions livrées, et se détaille comme suit :

	Du 01/07 Au 30/09/2024	Du 01/01 Au 30/09/2024	Du 01/07 Au 30/09/2023	Du 01/01 Au 30/09/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	38 416,301	54 024,687	5 722,363	10 517,720	15 698,755
TOTAL	38 416,301	54 024,687	5 722,363	10 517,720	15 698,755

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à D : 15.612,954, contre D : 12.577,722 pour la même période de l'exercice 2023, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	Du 01/07 Au 30/09/2024	Du 01/01 Au 30/09/2024	Du 01/07 Au 30/09/2023	Du 01/01 Au 30/09/2023	Année 2023
Commission de gestion	4 251,214	6 082,827	923,023	2 728,650	3 659,927
Commission de distribution	558,501	2 390,114	923,023	2 728,650	3 659,927
Commission de dépôt	2 406,011	7 140,013	2 399,556	7 120,423	9 519,766
Total	7 215,725	15 612,954	4 245,601	12 577,722	16 839,620

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à D : 3.450,181, contre D : 1750,393 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

	Du 01/07 Au 30/09/2024	Du 01/01 Au 30/09/2024	Du 01/07 Au 30/09/2023	Du 01/01 Au 30/09/2023	Année 2023
Redevance du CMF	673,632	1186,697	258,554	764,338	1025,201
Commissions bancaires	930,048	2140,329	496,666	978,455	1552,023
TCL	87,155	87,155	-	-	-
Autres	-	36,000	2,000	7,600	41,600
Total	1690,835	3450,181	757,220	1750,393	2618,824

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV a été confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT" jusqu'au 31 juillet 2024. Celle - ci a été chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire percevait une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

* 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,

* 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,

* 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE était chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur percevait une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- * 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- * 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

A partir du 1er août 2024, la gestion et la distribution de MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est désormais assurée par MAXULA BOURSE. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,6% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- * 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- * 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- * 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.

Note 15 : Evènements postérieurs à la clôture

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société «MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV» se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à D : 24.798, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 26 mars 2024, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 259.543.294 DT et un résultat net de la période de 4.455.629 DT.

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société POS, comprenant le bilan au 30 septembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société POS au 30 septembre 2024, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la Société POS pour la valorisation du portefeuille d'obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Cette méthode comptable devrait être, à notre avis, confirmée par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit Code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 63,61% de l'actif total au 30 septembre 2024.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 30 septembre 2024 une proportion de 26,44% de l'actif total de la Société POS.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 30 septembre 2024, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 10,72% du total de son actif arrêté à cette date, soit 0,72% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 28 octobre 2024

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
ACTIF				
Portefeuille-titres :	4	165 102 713	172 747 205	172 887 023
- Obligations		122 671 531	130 856 362	130 343 569
- BTA		34 138 212	33 927 382	34 443 205
- Titres OPCVM		8 292 970	7 963 461	8 100 249
Placements monétaires et disponibilités :	5	94 438 032	70 115 982	69 324 226
- Placements monétaires		25 804 209	-	2 951 896
- Placements à terme		67 967 566	69 869 047	66 323 822
- Disponibilités		666 257	246 935	48 508
Créances d'exploitation :	7	2 549	457 369	229 254
- Intérêts à recevoir		2 549	457 369	229 254
- Autres créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		259 543 294	243 320 556	242 440 503
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	515 068	515 994	470 852
Autres créditeurs divers	9	300 528	195 796	198 506
Total Passif		815 596	711 790	669 358
ACTIF NET				
Capital	10	246 253 705	231 127 090	226 744 026
Sommes distribuables :		12 473 993	11 481 676	15 027 119
- Sommes distribuables de la période	11	12 471 973	11 480 700	15 026 143
- Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
- Report à nouveau		2 020	976	976
Actif Net		258 727 698	242 608 766	241 771 145
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		259 543 294	243 320 556	242 440 503

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Revenus du portefeuille-titres :	12	2 702 598	8 345 057	2 794 432	8 419 204	11 261 190
- Revenus des obligations		2 242 286	6 759 935	2 334 119	6 882 541	9 264 214
- Revenus des BTA		460 312	1 370 907	460 313	1 365 893	1 826 206
- Revenus de titres OPCVM		-	214 215	-	170 770	170 770
Revenus des placements monétaires	13	575 570	750 733	3 944	229 344	255 788
Revenus des placements à terme	14	1 604 806	4 593 848	2 099 256	5 177 196	6 676 586
Total des revenus des placements		4 882 974	13 689 638	4 897 632	13 825 744	18 193 564
Charges de gestion des placements	15	(515 068)	(1 444 633)	(515 994)	(1 472 837)	(1 943 689)
Revenus nets des placements		4 367 906	12 245 005	4 381 638	12 352 907	16 249 875
Autres charges d'exploitation	16	(104 750)	(298 096)	(104 942)	(301 998)	(399 917)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		4 263 156	11 946 909	4 276 696	12 050 909	15 849 958
Régularisation du résultat d'exploitator		(221 203)	525 064	(1 013 033)	(570 209)	(823 815)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		4 041 953	12 471 973	3 263 663	11 480 700	15 026 143
Régularisation du résultat d'exploitator (annulation)		221 203	(525 064)	1 013 033	570 209	823 815
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		192 473	374 134	221 628	400 708	588 964
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	(26 404)	(40 000)	(40 000)	(40 000)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		4 455 629	12 294 639	4 458 324	12 411 617	16 398 922

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)		Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	4 263 156	11 946 909	4 276 696	12 050 909	15 849 958
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	192 473	374 134	221 628	400 708	588 964
	Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-	(26 404)	(40 000)	(40 000)	(40 000)
	Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	Distribution de dividendes	-	(11 874 920)	-	(11 486 163)	(11 486 163)
	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
	<i>Souscriptions :</i>					
	• Capital au nominal	44 735 600	156 397 100	63 491 600	195 741 000	251 557 500
	- Régularisation des sommes non distribuables	733 773	2 492 927	893 733	2 709 320	3 553 508
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	1 918 836	6 488 406	2 583 016	8 365 896	11 907 818
	<i>Rachats :</i>					
	• Capital au nominal	(47 272 500)	(137 529 100)	(82 239 600)	(176 046 600)	(236 367 800)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(779 899)	(2 199 059)	(1 168 152)	(2 463 353)	(3 374 161)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(2 140 039)	(9 113 440)	(3 596 049)	(9 690 108)	(13 485 636)
	VARIATION DE L'ACTIF NET	1 651 400	16 956 553	(15 577 128)	19 541 609	18 703 988
ACTIF NET	En début de période	257 076 298	241 771 145	258 185 894	223 067 157	223 067 157
	En fin de période	258 727 698	258 727 698	242 608 766	242 608 766	241 771 145
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	2 447 253	2 233 204	2 465 731	2 081 307	2 081 307
	En fin de période	2 421 884	2 421 884	2 278 251	2 278 251	2 233 204
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	105,046	108,262	104,709	107,176	107,176
	En fin de période	106,829	106,829	106,489	106,489	108,262
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISÉ	6,75%	6,53%	6,74%	6,48%	6,50%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 SEPTEMBRE 2024

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Placement Obligataire SICAV (POS) est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole (BNA) et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier (CMF) en date du 17 décembre 1996.

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

La gestion de la Société POS est assurée par l'intermédiaire en bourse « BNA Capitaux ».

La BNA a été désignée dépositaire des titres et fonds de Placement Obligataire SICAV.

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

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2024 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC 16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

NOTE N°3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

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

1) Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'État (BTA, BTZc, etc.) et de titres d'OPCVM.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour le montant net de retenue à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'État, ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenue à la source.

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

2) Évaluation, en date d'arrêté, des placements :

a) Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

- 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 septembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations figurant au bilan de la Société POS arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30 septembre 2024, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

Signalons, enfin, que le portefeuille-titres de la Société POS ne comporte pas, au 30 septembre 2024, de BTA « Juillet 2032 » ni de Bons du Trésor Assimilables émis à compter du 1^{er} janvier 2018.

b) Évaluation, en date d'arrêté, des autres placements

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

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

3) Cession des placements

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES**4.1. Composition du portefeuille-titres**

Cette rubrique totalise 165 102 713 DT au 30 septembre 2024, contre 172 747 205 DT au 30 septembre 2023, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes /décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2024	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :			54 027 361	(65 131)	2 382 516	-	56 344 746	21,78 %	21,71 %
TN0003400330	AB 2008/20A	30 000	600 000	-	12 240	-	612 240	0,24%	0,24%
TN0003400405	AB 2010	30 000	198 677	-	1 200	-	199 877	0,08%	0,08%
TN0003400660	AB SUB 9.2% CAT B 2020-03	70 000	2 800 000	-	130 648	-	2 930 648	1,13%	1,13%
TN0003400686	AB SUB TMM+2.7% CAT A 2021-01	20 000	1 600 000	-	57 680	-	1 657 680	0,64%	0,64%
TN0003400694	AB SUB TMM+2.8% CAT B 2021-01	10 000	700 000	-	25 472	-	725 472	0,28%	0,28%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK 2023-2 5ANS CAT A	10 000	1 000 000	-	74 400	-	1 074 400	0,42%	0,41%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 600 000	-	45 160	-	1 645 160	0,64%	0,63%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 5ANS 10.9% CAT A	17 340	1 734 000	-	142 341	-	1 876 341	0,73%	0,72%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 7ANS 10.9% CAT B	30 000	3 000 000	-	250 872	-	3 250 872	1,26%	1,25%
TN0004700746	ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	30 000	600 000	-	22 272	-	622 272	0,24%	0,24%
TN0004700712	ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	400 000	-	24 240	-	424 240	0,16%	0,16%
TN0004700811	ATL 2020-1 5A 10.3%	40 000	1 600 000	-	126 432	-	1 726 432	0,67%	0,67%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 5A 9.6%	15 000	900 000	-	49 476	-	949 476	0,37%	0,37%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 7ANS 10.30 %	20 000	2 000 000	-	157 600	-	2 157 600	0,83%	0,83%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 5A CAT A 10.5%	32 000	2 560 000	-	129 254	-	2 689 254	1,04%	1,04%
TN0006610554	ATT LEAS2020-1 SUB CA 10,25%	25 000	1 000 000	-	69 220	-	1 069 220	0,41%	0,41%
TN0001900836	BH 2009	25 895	196 802	-	10 379	-	207 181	0,08%	0,08%
TN0PID0RGAE6	BH SUB2021-2 CAT C 7ANS 9.1%	30 000	3 000 000	-	207 648	-	3 207 648	1,24%	1,24%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB CAT D 9.2% 2022-1	30 000	3 000 000	-	72 600	-	3 072 600	1,19%	1,18%
TNG0JL1IIN67	BIAT SUB CAT D TMM+3% 2022-1	30 000	3 000 000	-	86 640	-	3 086 640	1,19%	1,19%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	2 000 000	-	19 360	-	2 019 360	0,78%	0,78%
TN0001300607	BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	300 000	-	536	-	300 536	0,12%	0,12%
TN0001300623	BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 000 000	-	32 100	-	1 032 100	0,40%	0,40%
TN0001300680	BTE 2019-1 11.5% C B 7 ANS	15 000	1 000 503	(65 131)	59 952	-	995 324	0,38%	0,38%
TN0004620134	BTK 2009	10 703	70 879	-	2 963	-	73 842	0,03%	0,03%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023 -1 10.55% 5 ANS	5 000	400 000	-	9 988	-	409 988	0,16%	0,16%
TN0007310444	HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	400 000	-	17 968	-	417 968	0,16%	0,16%
TN0007310543	HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	400 000	-	29 936	-	429 936	0,17%	0,17%
TN0006720130	MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	400 000	-	11 136	-	411 136	0,16%	0,16%
TNL6Z2LXMEP5	STB SUB 2021 CAT D 9.35%	50 000	5 000 000	-	249 320	-	5 249 320	2,03%	2,02%
TN0002601003	STB2008-20A/1	40 000	800 000	-	23 712	-	823 712	0,32%	0,32%
TN0002601011	STB2008-25A/1	70 000	2 520 000	-	76 608	-	2 596 608	1,00%	1,00%
TN0002601045	STB2010/1 5.3%	75 000	496 500	-	11 100	-	507 600	0,20%	0,20%
TN99P7ZUERY9	TLF 2023-1 10.55 % 5ANS	15 000	1 200 000	-	43 560	-	1 243 560	0,48%	0,48%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2 10.70 % 5ANS	10 000	1 000 000	-	62 448	-	1 062 448	0,41%	0,41%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.50 % 5ANS	20 000	2 000 000	-	6 448	-	2 006 448	0,78%	0,77%
TN0003900248	UIB 2009 CAT C	100 000	2 500 000	-	24 400	-	2 524 400	0,98%	0,97%
TN0003900263	UIB2011-1	30 000	1 050 000	-	5 208	-	1 055 208	0,41%	0,41%

II- Titres émis par l'État :			96 364 400	1 771 829	2 328 769	-	100 464 998	38,83%	38,71%	
• Obligations			64 829 518	14 059	1 483 209	-	66 326 786	25,64%	25,56%	
TN0008000838	-	Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	177 440	-	10 177 440	3,93%	3,92%
TN0008000895	-	Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	118 048	-	17 118 048	6,62%	6,60%
TN0008000903	-	Emprunt National 2021 T2 CAT C	400	384 000	5 368	2 809	-	392 177	0,15%	0,15%
TNSQHXZ8T348	-	Emprunt National 2021 T3 CAT B TV	45 000	4 500 000	-	330 408	-	4 830 408	1,87%	1,86%
TNLEGO8CKWX3	-	Emprunt National 2022 T1 CAT A TF	46 273	445 518	8 691	17 584	-	471 793	0,18%	0,18%
TNOU20VQYS5	-	Emprunt National 2022 T1 CAT B TV	80 000	8 000 000	-	362 048	-	8 362 048	3,23%	3,22%
TNBLRFH96SL4	-	Emprunt National 2022 T2 CAT B TF	55 000	5 500 000	-	121 748	-	5 621 748	2,17%	2,17%
TNRGVSC8DE36	-	Emprunt National 2022 T3 CAT B TF	90 000	9 000 000	-	27 648	-	9 027 648	3,49%	3,48%
TNCGJF5TW027	-	Emprunt National 2023 T1 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	72 936	-	1 572 936	0,61%	0,61%
TN3C6DVEWM76	-	Emprunt National 2023 T1 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	72 420	-	1 572 420	0,61%	0,61%
TNCR2TMAK1K8	-	Emprunt National 2023 T2 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	43 500	-	1 543 500	0,60%	0,59%
TNN50G7PX8W5	-	Emprunt National 2023 T2 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	43 188	-	1 543 188	0,60%	0,59%
TNX0K9990B0B	-	Emprunt National 2024 T2 CAT B TF	30 000	3 000 000	-	89 568	-	3 089 568	1,19%	1,19%
TNFC8O7A9BF4	-	Emprunt National 2024 T3 CAT B TF	10 000	1 000 000	-	3 864	-	1 003 864	0,39%	0,39%
• BTA (*)			31 534 882	1 757 770	845 560	-	34 138 212	13,19%	13,15%	
III- Titres des OPCVM :			6 939 014	-	-	1 353 956	8 292 970	3,21%	3,20%	
FCP BNA CAPITALISATION			1 000	164 629	-	-	44 939	209 568	0,08%	0,08%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE			10 506	1 000 087	-	-	243 266	1 243 354	0,48%	0,48%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			12 449	1 352 136	-	-	768 639	2 120 774	0,82%	0,82%
SICAV TRÉSOR			30 424	3 051 527	-	-	108 553	3 160 080	1,22%	1,22%
FCP PROGRÈS			91 000	1 370 635	-	-	188 559	1 559 194	0,60%	0,60%
Total en DT			157 330 775	1 706 697	4 711 285	1 353 956	165 102 713	63,81%	63,61%	

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 septembre 2024, à 33 292 652 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
BTA 6.7 - 04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 757 770	33 292 652	845 560	34 138 212
Total en DT		34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 757 770	33 292 652	845 560	34 138 212

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant les trois premiers trimestres de l'exercice 2024 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	125 550 348	31 534 882	6 939 014	164 024 244
+ Acquisitions	6 000 000	-	-	6 000 000
- - Cessions	-	-	-	-
- - Remboursements	(12 693 469)	-	-	(12 693 469)
= En fin de période (1)	118 856 879	31 534 882	6 939 014	157 330 775
Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	(67 163)	1 592 446	1 161 235	2 686 518
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(1 161 235)	(1 161 235)
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	1 353 956	1 353 956
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	4 640	165 324	-	169 964
- - Surcotes rapportées à l'actif net	(14 954)	-	-	(14 954)
+ Amortissement cumulé des surcotes sur titres cédés et/ou remboursés	26 404	-	-	26 404
- Amortissement cumulé des décotes sur titres cédés et/ou remboursés	-	-	-	-
= En fin de période (2)	(51 073)	1 757 770	1 353 956	3 060 653
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de période (c)	4 860 384	1 315 877	-	6 176 261
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	6 759 935	1 370 907	-	8 130 842
- - Détachement de coupons d'intérêts de la période	(7 754 594)	(1 841 224)	-	(9 595 818)
= En fin de période (3)	3 865 725	845 560	-	4 711 285
Solde au 30 septembre 2024 [(1) + (2) + (3)]	122 671 531	34 138 212	8 292 970	165 102 713
Solde au 31 décembre 2023 [(a) + (b) + (c)]	130 343 569	34 443 205	8 100 249	170 187 173

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 25 804 209 DT au 30 septembre 2024, contre un solde nul au 30 septembre 2023, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nom bre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2024	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt			25 254 784	549 425	25 804 209	9,97%	9,94%
I.1. Titres à échéance supérieure à un an			-	-	-	-	-
I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)			25 254 784	549 425	25 804 209	9,97%	9,94%
TNOC8Q0C6ZM9	- Certificats de dépôt BNA 01/10/24 - 100 J - 10,97%	35	17 086 004	409 731	17 495 735	6,76%	6,74%
TN0T1MR7X957	- Certificats de dépôt BNA 16/10/24 - 100 J - 10,97%	7	3 417 201	69 214	3 486 415	1,35%	1,34%

TNVVR14OS0E0	- Certificats de dépôt BNA 02/01/25 - 100 J - 10,99%	4	1 952 602	2 764	1 955 366	0,76%	0,75%
TNL06TJ4A378	- Certificats de dépôt BNA 11/04/25 - 300 J - 10,97%	6	2 798 977	67 716	2 866 693	1,11%	1,10%
I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)			-	-	-	-	-
II- Billets de trésorerie			-	-	-	-	-
Total en DT			25 254 784	549 425	25 804 209	9,97%	9,94%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 67 967 566 DT au 30 septembre 2024, contre 69 869 047 DT au 30 septembre 2023, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2024	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
- BNA Plac. 300J 05-10-24 10,99%	2 700	2 700 000	191 858	2 891 858	1,12%	1,11%
- BNA Plac. 300J 06-10-24 10,99%	2 000	2 000 000	141 636	2 141 636	0,83%	0,83%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	98	98 000	6 539	104 539	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	100	100 000	6 672	106 672	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 04-12-24 10,98%	350	350 000	19 794	369 794	0,14%	0,14%
- BNA Plac. 300J 10-12-24 10,98%	399	399 000	21 989	420 989	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 11-03-25 10,97%	3 300	3 300 000	109 496	3 409 496	1,32%	1,31%
- BNA Plac. 300J 05-04-25 10,97%	3 535	3 535 000	96 044	3 631 044	1,40%	1,40%
- BNA Plac. 300J 10-04-25 10,97%	140	140 000	3 635	143 635	0,06%	0,06%
- BNA Plac. 300J 12-04-25 10,97%	414	414 000	10 551	424 551	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 13-05-25 10,97%	1 237	1 237 000	22 307	1 259 307	0,49%	0,49%
- BNA Plac. 300J 25-05-25 10,97%	400	400 000	6 059	406 059	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 02-06-25 10,98%	2 200	2 200 000	29 120	2 229 120	0,86%	0,86%
- BNA Plac. 300J 03-06-25 10,98%	14 000	14 000 000	181 937	14 181 937	5,48%	5,46%
- BNA Plac. 300J 07-06-25 10,98%	200	200 000	2 407	202 407	0,08%	0,08%
- BNA Plac. 300J 07-06-25 10,98%	3 200	3 200 000	38 505	3 238 505	1,25%	1,25%
- BNA Plac. 300J 12-06-25 10,98%	1 000	1 000 000	10 830	1 010 830	0,39%	0,39%
- BNA Plac. 300J 17-06-25 10,98%	3 000	3 000 000	28 879	3 028 879	1,17%	1,17%
- BNA Plac. 300J 21-06-25 10,98%	10 500	10 500 000	90 969	10 590 969	4,09%	4,08%
- BNA Plac. 300J 26-06-25 10,98%	1 000	1 000 000	7 460	1 007 460	0,39%	0,39%
- BNA Plac. 300J 26-06-25 10,99%	2 000	2 000 000	13 971	2 013 971	0,78%	0,78%
- BNA Plac. 300J 30-06-25 10,99%	6 000	6 000 000	36 132	6 036 132	2,33%	2,33%
- BNA Plac. 300J 07-07-25 10,99%	1 400	1 400 000	6 745	1 406 745	0,54%	0,54%
- BNA Plac. 300J 18-07-25 10,99%	3 000	3 000 000	6 504	3 006 504	1,16%	1,16%
- BNA Plac. 300J 23-07-25 10,99%	4 700	4 700 000	4 528	4 704 528	1,82%	1,81%
Total en DT		66 873 000	1 094 566	67 967 566	26,27%	26,19%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Avoirs en banque	666 499	249 577	59 538
Encaissements non encore comptabilisés	(242)	(242)	(11 030)
Montants comptabilisés non encore décaissés	-	(2 400)	-
Sommes à régler	-	-	-
Total en DT	666 257	246 935	48 508

5.4. RATIO D'EMPLOI DE L'ACTIF EN LIQUIDITÉS ET QUASI-LIQUIDITÉS

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du Ministre des Finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 février 2013).

Au 30 septembre 2024, le ratio susvisé s'élève à 26,44% ; il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 septembre 2024	% actif
I- Liquidités	68 633 823	26,44%
- Placements à terme	67 967 566	26,19%
- Disponibilités	666 257	0,26%
II- Quasi-liquidités	-	-
- Bons du Trésor à court terme	-	-
- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	-	-
- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	-	-
Total Général (A) = (I + II)	68 633 823	
Total Actif (B)	259 543 294	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		26,44%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan au 30 septembre 2024, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes des rubriques « Portefeuille-titres » et « Placements monétaires » présentent une valeur comptable cumulée de 190 906 923 DT, soit 73,55 % du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCV M	Certificats de dépôt		
ÉTAT	66 326 786	34 138 212	-	-	100 464 998	38,71%
BNA (*)	2 019 360	-	-	25 804 210	27 823 570	10,72%
ATL	13 696 487	-	-	-	13 696 487	5,28%
STB	9 177 240	-	-	-	9 177 240	3,54%
AMEN BANK	7 200 317	-	-	-	7 200 317	2,77%
BIAT	6 159 240	-	-	-	6 159 240	2,37%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	4 312 456	-	-	-	4 312 456	1,66%
UIB	3 579 608	-	-	-	3 579 608	1,38%
BH	3 414 829	-	-	-	3 414 829	1,32%
SICAV TRÉSOR	-	-	3 160 080	-	3 160 080	1,22%
BTE	2 327 960	-	-	-	2 327 960	0,90%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	2 120 774	-	2 120 774	0,82%
ATB	1 645 160	-	-	-	1 645 160	0,63%
FCP PROGRÈS	-	-	1 559 194	-	1 559 194	0,60%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 243 354	-	1 243 354	0,48%
ATTIJARI LEASING	1 069 220	-	-	-	1 069 220	0,41%
HANNIBAL LEASE	847 904	-	-	-	847 904	0,33%
MODERN LEASING	411 136	-	-	-	411 136	0,16%
CIL	409 988	-	-	-	409 988	0,16%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	209 568	-	209 568	0,08%
BTK	73 842	-	-	-	73 842	0,03%
Total général en DT	122 671 531	34 138 212	8 292 970	25 804 209	190 906 923	73,55%

(*) Au 30 septembre 2024, les titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) représentent 10,72% du total de l'actif de la Société POS arrêté à la même date, soit 0,72% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Intérêts à recevoir :	2 549	57 169	29 862
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	54 768	27 697
- Intérêts courus sur dépôts en banque	2 549	2 401	2 165
Autres créances d'exploitation :	-	400 200	199 392
- Obligations échues et non encore remboursées	-	400 200	199 392
- Retenues à la source sur obligations à récupérer	-	-	-
Total en DT	2 549	457 369	229 254

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Gestionnaire (BNA Capitaux)	396 206	396 919	362 194
Dépositaire (BNA)	118 862	119 075	108 658
Total en DT	515 068	515 994	470 852

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Dividendes à payer	103 484	77 836	77 836
Administrateurs - Jetons de présence	26 951	26 926	36 000
Commissaire aux Comptes	31 324	29 594	39 424
Conseil du Marché Financier (CMF)	21 447	21 897	20 796
Rachats	104 806	27 167	7 474
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	400
Autres	12 516	12 376	16 576
Total en DT	300 528	195 796	198 506

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Capital début de période :			
- Montant en nominal	223 320 400	208 130 700	208 130 700
- Nombre de titres	2 233 204	2 081 307	2 081 307
- Nombre d'actionnaires	2 732	3 794	3 794
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	156 397 100	195 741 000	251 557 500
- Nombre de titres	1 563 971	1 957 410	2 515 575
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(137 529 100)	(176 046 600)	(236 367 800)
- Nombre de titres	(1 375 291)	(1 760 466)	(2 363 678)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	242 188 400	227 825 100	223 320 400
- Nombre de titres	2 421 884	2 278 251	2 233 204
- Nombre d'actionnaires	2 177	2 779	2 732
Sommes non distribuables :	641 598	606 675	728 311
1. Résultat non distribuable de la période	347 730	360 708	548 964
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	374 134	400 708	588 964
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(26 404)	(40 000)	(40 000)
- Frais de négociation de titres	-	-	-
2. Régularisation des sommes non distribuables	293 868	245 967	179 347
- Aux émissions	2 492 927	2 709 320	3 553 508
- Aux rachats	(2 199 059)	(2 463 353)	(3 374 161)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	3 423 707	2 695 315	2 695 315
Total en DT	246 253 705	231 127 090	226 744 026

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 septembre 2024	30 septembre 2023	31 décembre 2023
Résultat d'exploitation	11 946 909	12 050 909	15 849 958
Régularisation lors des souscriptions d'actions	4 599 390	4 972 000	8 513 922
Régularisation lors des rachats d'actions	(4 074 326)	(5 542 209)	(9 337 737)
Total en DT	12 471 973	11 480 700	15 026 143

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/07 au 30/09/2024	01/01 au 30/09/2024	01/07 au 30/09/2023	01/01 au 30/09/2023	
Revenus des obligations :	2 242 286	6 759 935	2 334 119	6 882 541	9 264 214
• ± Variation des intérêts courus	(932 906)	(994 659)	(1 153 596)	(762 131)	328 510
• + Coupons d'intérêts échus	3 175 192	7 754 594	3 487 715	7 644 672	8 935 704
Revenus des BTA :	460 312	1 370 907	460 313	1 365 893	1 826 206
• ± Variation des intérêts courus	460 312	(470 317)	460 313	(460 313)	-
• + Coupons d'intérêts échus	-	1 841 224	-	1 826 206	1 826 206
Revenus des titres d'OPCVM	-	214 215	-	170 770	170 770
Total en DT	2 702 598	8 345 057	2 794 432	8 419 204	11 261 190

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/07 au 30/09/2024	01/01 au 30/09/2024	01/07 au 30/09/2023	01/01 au 30/09/2023	
Revenus des certificats de dépôt :	574 673	739 471	-	218 452	241 444
• ± Variation des intérêts courus	503 702	526 433	-	(134 726)	(111 734)
• + Coupons d'intérêts échus	70 971	213 038	-	353 178	353 178
Intérêts des comptes de dépôt	897	11 262	3 944	10 892	14 344
Total en DT	575 570	750 733	3 944	229 344	255 788

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/07 au 30/09/2024	01/01 au 30/09/2024	01/07 au 30/09/2023	01/01 au 30/09/2023	
Revenus des placements en compte BNA :	1 604 806	4 593 848	2 099 256	5 177 196	6 676 586
• ± Variation des intérêts courus	(892 015)	139 744	(196 957)	361 392	618 167
• + Coupons d'intérêts échus	2 496 821	4 454 104	2 296 213	4 815 804	6 058 419
Total en DT	1 604 806	4 593 848	2 099 256	5 177 196	6 676 586

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/07 au 30/09/2024	01/01 au 30/09/2024	01/07 au 30/09/2023	01/01 au 30/09/2023	
Rémunération du gestionnaire	396 206	1 111 256	396 919	1 132 952	1 495 145
Rémunération du dépositaire	118 862	333 377	119 075	339 885	448 544
Total en DT	515 068	1 444 633	515 994	1 472 837	1 943 689

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/07 au 30/09/2024	01/01 au 30/09/2024	01/07 au 30/09/2023	01/01 au 30/09/2023	
Jetons de présence	9 049	26 951	9 074	26 926	36 000
Redevance CMF	66 590	186 766	66 709	190 412	251 285
Honoraires Commissaire aux Comptes	9 804	29 197	9 830	29 170	39 000
Rémunération Président du CA	1 527	4 581	1 527	4 581	6 108
Rémunération Directeur Général	2 804	8 412	2 804	8 412	11 216
TCL	12 221	34 073	12 225	34 337	45 372
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	-	-	400
Diverses charges d'exploitation	2 755	8 116	2 773	8 160	10 536
Total en DT	104 750	298 096	104 942	301 998	399 917

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

Les parties liées à la Société POS sont le gestionnaire et le dépositaire ayant avec celle-ci des dirigeants communs :

	En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV.
BNA Capitaux	En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 02 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 08 juillet 2020.

BNA Bank

En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de :

- ✓ Conserver les titres et les fonds de la SICAV ;
- ✓ Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- ✓ Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, elle perçoit une rémunération hors TVA de 0,15% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2024, est récapitulé dans le tableau suivant :

Opérations de la période	BNA Capitaux	BNA Bank
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(1 111 256)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(333 377)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

17.3. En-cours des opérations réalisées avec les parties liées

L'en-cours des opérations réalisées avec les parties liées se présente au 30 septembre 2024 comme suit :

Soldes en fin de période	BNA Capitaux	BNA Bank
Rémunération du gestionnaire à payer	(396 206)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(118 862)

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV L'EPARGNANT, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV L'EPARGNANT au 30 septembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

Tunis, le 30 Octobre 2024

Le Commissaire aux Comptes :
P/CABINET CMC
Chérif BEN ZINA

BILAN
ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024
(Montants exprimés en Dinars)

ACTIF	Note	30/09/2024	30/09/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	130 104 098	154 920 003	149 566 697
Obligations et valeurs assimilées		120 893 797	146 511 408	147 100 499
Titres OPCVM		9 210 302	8 408 595	2 466 197
Placements monétaires et disponibilités		56 876 518	42 873 111	35 198 342
Placements monétaires	5	43 172 170	22 041 418	13 543 297
Disponibilités		13 704 347	20 831 692	21 655 045
Créances d'exploitation	6	99 346	123 217	104 711
TOTAL ACTIF		187 079 962	197 916 331	184 869 750
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	300 640	327 299	357 325
Autres créditeurs divers	8	45 991	22 714	17 071
TOTAL PASSIF		346 631	350 013	374 396
ACTIF NET				
Capital	9	177 987 376	188 731 916	173 769 529
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 082	1 889	2 052
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 744 873	8 832 512	10 723 773
ACTIF NET		186 733 331	197 566 318	184 495 354
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		187 079 962	197 916 331	184 869 750

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2024

(Montants exprimés en Dinars)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	10	2 045 451	6 964 949	2 315 416	7 673 561	10 016 571
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 045 451	6 964 949	2 315 416	7 673 561	10 016 571
Revenus des placements monétaires	11	1 029 719	2 703 816	943 461	2 683 929	3 407 877
<hr/>						
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 075 170	9 668 765	3 258 877	10 357 490	13 424 449
<hr/>						
Charges de gestion des placements	12	(259 985)	(788 152)	(286 582)	(878 507)	(1 152 762)
<hr/>						
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 815 185	8 880 613	2 972 295	9 478 983	12 271 687
<hr/>						
Autres produits		-	34 576	19 969	60 372	76 001
Autres charges	13	(62 103)	(190 903)	(59 154)	(182 437)	(239 832)
Contribution Sociale de Solidarité		-	-	-	(400)	(400)
<hr/>						
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 753 082	8 724 286	2 933 110	9 356 517	12 107 457
<hr/>						
Régularisation du résultat d'exploitation		(14 541)	20 587	(401 998)	(524 005)	(1 383 684)
<hr/>						
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 738 541	8 744 873	2 531 112	8 832 512	10 723 773
<hr/>						
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		14 541	(20 587)	401 998	524 005	1 383 684
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		196 127	(196 265)	241 899	223 160	(174 945)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	196 092	(29 406)	(119 177)	502 894
Frais de négociation de titres		(459)	(7 380)	(2 969)	(24 895)	(28 210)
<hr/>						
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 948 750	8 716 733	3 142 634	9 435 606	12 407 197

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2024

(Montants exprimés en Dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2024</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Année 2023</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 952 506	8 720 489	3 142 634	9 435 606	12 407 197
Résultat d'exploitation	2 753 082	8 724 286	2 933 110	9 356 517	12 107 457
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	196 127	(196 265)	241 899	223 160	(174 945)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	199 848	(29 406)	(119 177)	502 894
Frais de négociation de titres	(459)	(7 380)	(2 969)	(24 895)	(28 210)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(10 724 673)	-	(11 068 647)	(11 068 647)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(997 278)	4 245 917	(10 204 402)	(10 731 807)	(26 774 362)
Souscriptions					
- Capital	17 872 317	65 057 846	16 659 497	87 199 233	111 188 550
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 607)	26 905	1 939	79 632	115 195
- Régularisation des sommes distribuables	741 569	1 528 156	654 667	1 162 239	3 186 154
Rachats					
- Capital	(18 857 458)	(60 837 525)	(26 459 664)	(97 448 663)	(136 599 103)
- Régularisation des sommes non distribuables	12 006	(21 822)	(4 269)	(38 044)	(95 522)
- Régularisation des sommes distribuables	(756 105)	(1 507 642)	(1 056 572)	(2 340 870)	(4 569 635)
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 955 228	2 241 733	(7 061 769)	(12 364 848)	(25 435 812)
ACTIF NET					
En début de période	184 781 859	184 495 354	204 628 087	209 931 166	209 931 166
En fin de période	186 733 331	186 733 331	197 566 318	197 566 318	184 495 354
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 792 583	1 772 811	1 990 913	1 995 421	1 995 421
En fin de période	1 782 716	1 782 716	1 892 576	1 892 576	1 740 446
VALEUR LIQUIDATIVE	104,747	104,747	104,390	104,390	106,005
TAUX DE RENDEMENT	1,62%	4,52%	1,57%	4,50%	6,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

3.3-Évaluation des titres OPCVM

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

3.4-Évaluation des autres placements

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

3.5-Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

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

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

• **Titres reçus en pension**

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

3.6-Cession des placements

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

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à D : 130.104.098 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		116 715 687	120 893 797	65,43%
	Obligations de sociétés		20 782 540	21 672 654	11,73%
TAYSIR2024-1	TAYSIR 2024-1 A F	10 000	1 000 000	1 014 573	0,55%
TN0001300623	BTE 2011 B	10 000	400 000	412 787	0,22%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 138 042	1,16%
TN0001900836	BH 2009 A	20 000	152 000	159 993	0,09%
TN0002601029	STB 2008/2	78 000	488 200	503 352	0,27%
TN0002601045	STB 2010/1 CB	10 000	62 559	65 943	0,04%
TN0002601144	STB SUB-2019/1 A F	675	13 527	14 452	0,01%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	11 770	707 259	758 921	0,41%
TN0003400330	AMENBANK B 2008	25 000	500 000	510 126	0,28%
TN0003400405	AB SUB 2010	50 000	331 000	332 922	0,18%
TN0003900248	UIB 2009-1 C	20 000	500 000	504 808	0,27%
TN0003900263	UIB 2011-1 B	20 000	700 000	703 383	0,38%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	66 395	69 170	0,04%
TN0004700712	ATL SUB 2017	12 000	240 000	254 505	0,14%
TN0007310444	HL 2017-03 B	20 000	400 000	417 889	0,23%
TN0R77XCOAH0	STBSUB 2021-1 E	1 000	60 000	60 698	0,03%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2 A	5 000	300 000	300 526	0,16%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 F	5 000	500 000	515 798	0,28%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 D	35 000	3 500 000	3 583 985	1,94%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 A F	10 000	1 000 000	1 016 096	0,55%

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1T	10 000	1 000 000	1 030 754	0,56%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	25 616	2 561 600	2 688 815	1,46%
TNMC9HTIB5A4	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 056 907	0,57%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2	5 000	500 000	531 106	0,29%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 B	20 000	2 000 000	2 166 776	1,17%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	800 000	860 328	0,47%
	Obligations de L'Etat		71 276 147	72 765 532	39,38%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	70 000	7 000 000	7 122 862	3,85%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	20 000	20 000 000	20 355 025	11,02%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	90 000	9 000 000	9 060 756	4,90%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 068 274	5,45%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT 2023 T1 CB TV	5 000	500 000	523 885	0,28%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	41 820	4 183 773	4 195 972	2,27%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	114 000	11 400 000	11 845 656	6,41%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CA TF	399	3 785	4 012	0,00%
TNBSXXEKBF8	EMP NAT 2023 T4 C F	2 500	250 000	266 247	0,14%
TNCGJF5TW027	EMP NAT 2023 T1 CB TF	6 500	650 000	681 274	0,37%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	5 000	500 000	514 284	0,28%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT 2023 T2 AV	10 482	99 430	103 283	0,06%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	511 047	0,28%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 003 185	0,54%
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	86 270	820 392	851 885	0,46%
TNOAYHSVTHY1	EPT NAT 4 2022 AF	7 693	73 096	78 945	0,04%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 CA TF	3 537	34 375	36 023	0,02%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CB TF	7 500	750 000	752 152	0,41%
TNUWXR58DVH5	EMP NAT 2024 T1 CB TF	6 500	650 000	681 833	0,37%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT 2022 T4 CC TV	5 000	500 000	535 315	0,29%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	7 500	750 000	798 674	0,43%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	26 184	2 611 296	2 774 945	1,50%
	Bons du trésor assimilables		24 657 000	26 455 611	14,32%
TN0008000580	BTA 13 OCTOBRE 2026	9 000	8 727 000	9 381 361	5,08%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026	7 000	6 790 000	7 163 755	3,88%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	10 000	9 140 000	9 910 494	5,36%
	Titres OPCVM		9 014 240	9 210 302	4,98%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	26 899	3 068 717	2 991 142	1,62%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV EPARGNE OBLIGATAIRE	40 659	5 945 523	6 219 160	3,37%
	TOTAL		125 729 927	130 104 098	70,41%
	Pourcentage par rapport à l'actif				70,04%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à D : 43.172.170 se détaillant comme suit :

Code ISIN		Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2024	% actif net
	<u>Comptes à terme STB</u>	14 000 000	14 031 113	7,59%
	Placement au 02/12/2024 (au taux de 9,79%) 91 jours	2 000 000	2 012 016	1,09%
	Placement au 16/12/2024 (au taux de 9,79%) 91 jours	3 000 000	3 009 012	1,63%
	Placement au 23/12/2024 (au taux de 9,79%) 91 jours	4 000 000	4 006 008	2,17%
	Placement au 26/12/2024 (au taux de 9,79%) 92 jours	2 000 000	2 002 146	1,08%
	Placement au 31/12/2024 (au taux de 9,79%) 95 jours	3 000 000	3 001 931	1,62%
	<u>Prise en pension livrée (*)</u>	12 999 379	13 152 122	7,12%
	Pension livrée BNA au 16/12/2024 123 jours	12 999 379	13 152 122	7,12%
	<u>Certificats de dépôt</u>	15 965 286	15 988 935	8,65%
	Certificat de dépôt STB au 03/10/2024 (au taux de 9,79%) 10 jours	12 971 794	12 991 538	7,03%
	Certificat de dépôt STB au 04/10/2024 (au taux de 9,79%) 10 jours	2 993 491	2 997 396	1,62%
	TOTAL	42 964 665	43 172 170	23,36%
	Pourcentage par rapport à l'actif			23,24%

(*):

Désignation	Période	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/09/2024
Prise en pension 13 607 BTA 6.6% 29/03/2027	123 jours	9%	12 999 379	13 152 122

NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Ce poste présente au 30 septembre 2024 un solde de D : 99.346 contre un solde de 123.217 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 804	1 804
Retenues à la source sur obligations	83 251	107 122	88 616
Autres (*)	14 291	14 291	14 291
Total	99 346	123 217	104 711

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

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste présente au 30 septembre 2024 un solde de D : 300.640 contre un solde de D : 327.299 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	70 413	75 573	74 533
Dépositaire	47 849	51 399	87 999
Commission de distribution	182 377	200 327	194 793
Total	300 640	327 299	357 325

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste présente au 30 septembre 2024 un solde de D : 45.991 contre un solde de D : 22.714 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	15 230	16 475	16 224
Retenue à la source	6 068	4 809	-347
Autres (TCL)	24 694	1 430	1 194
Total	45 991	22 714	17 071

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

Montant	173 769 529
Nombre de titres	1 740 446
Nombre d'actionnaires	2 172

Souscriptions réalisées

Montant Souscriptions	65 057 846
Nombre de titres émis	651 608
Nombre d'actionnaires nouveaux	32

Rachats effectués

Montant Rachats	(60 837 525)
Nombre de titres rachetés	(609 338)
Nombre d'actionnaires sortants	(192)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(196 265)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	196 092
Régularisation des sommes non distribuables	5 083
Frais de négociations de titres	(7 380)

Capital au 30-09-2024

Montant	177 987 376
Nombre de titres	1 782 716
Nombre d'actionnaires	2 012

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2024 au 30/09/2024 à D : 2.045.451 contre D : 2.315.416 pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>399 846</u>	<u>1 256 209</u>	<u>493 667</u>	<u>1 733 386</u>	<u>2 241 271</u>
- Intérêts	399 846	1 256 209	493 667	1 733 386	2 241 271
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>:</u>	<u>617 501</u>	<u>:</u>	<u>590 379</u>	<u>590 379</u>
- Dividendes	-	617 501	-	590 379	590 379
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 645 605</u>	<u>5 091 239</u>	<u>1 821 749</u>	<u>5 349 796</u>	<u>7 184 921</u>
- Intérêts (BTA et emprunt national)	1 645 605	5 091 239	1 821 749	5 349 796	7 184 921
TOTAL	<u>2 045 451</u>	<u>6 964 949</u>	<u>2 315 416</u>	<u>7 673 561</u>	<u>10 016 571</u>

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2024 au 30/09/2024 à D: 1.029.719 contre D:943.461 pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/09/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Intérêts des prises en pension livrée	269 459	582 195	486 944	1 199 797	1 592 284
Intérêts des comptes à terme	266 393	362 755	59 283	296 532	343 572
Intérêts des certificats de dépôt	493 867	1 758 866	397 234	1 187 600	1 472 021
TOTAL	<u>1 029 719</u>	<u>2 703 816</u>	<u>943 461</u>	<u>2 683 929</u>	<u>3 407 877</u>

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2024 au 30/09/2024 à D : 259.985 contre D:286.582 pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au 30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au 30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/09/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Rémunération du gestionnaire	190 594	577 791	210 092	644 030	845 085
Rémunération du dépositaire	34 695	105 180	38 245	117 239	153 838
Commission de distribution	34 695	105 180	38 245	117 239	153 838
TOTAL	259 985	788 152	286 582	878 507	1 152 762

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2024 au 30/09/2024 à D : 62.103 contre D:59.154 pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au 30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/09/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/07</u> <u>au 30/09/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/09/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Redevance CMF	46 261	140 241	50 993	156 318	205 118
TCL	7 680	26 317	8 161	26 085	34 566
Autres	8 163	24 345	-	34	148
TOTAL	62 103	190 903	59 154	182 437	239 832

14- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021.

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

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