



# Bulletin Officiel

N°7323 Vendredi 14 mars 2025

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)30<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

REPRISE DE LA COTATION DU TITRE SOTUVER

3

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ATTIJARI LEASING

4

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

ATTIJARI LEASING

5

### ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-

8

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES - SOTUVER

9

## LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

SICAV CAPITALISATION PLUS

10

SICAV CROISSANCE

11

SICAV RENDEMENT

12

## RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV CAPITALISATION PLUS

13

SICAV CROISSANCE

14

SICAV RENDEMENT

16

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS DES PARTS D'UN FONDS COMMUN DE PLACEMENT A RISQUE  
BENEFICIAINT D'UNE PROCEDURE ALLEGEE :**

FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V 18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 19

**ANNEXE I**

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 26/02/2025)

**ANNEXE II**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023**

- FONDS D'AMORCAGE CAPITALEASE SEED FUND

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024**

- ATTIJARI FCP CEA

**ANNEXE III**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024**

- SICAV BH CAPITALISATION

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

Suite à la publication par la Société SOTUVER d'un communiqué de presse le 14 mars 2025, la cotation du titre «SOTUVER» reprendra le Lundi 17 mars 2025.

---

2025 – AC – 008

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Attijari leasing sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mardi 8 Avril 2025 à 10 heures** au siège de la société, Rue du Lac d'Annecy - 1053 les berges du lac- Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'AGO sur l'activité et les états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2024 ;
2. Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2024 ;
3. Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers relatifs à l'exercice arrêté au 31/12/2024 ;
4. Approbation des opérations et des conventions visées par l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 62 de la Loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers ;
5. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice 2024 ;
6. Affectation des résultats de l'exercice 2024 ;
7. Fixation des Jetons de Présence pour l'exercice 2024 ;
8. Fixation des rémunérations des membres du comité d'Audit Interne, du comité de nomination et de rémunération et du comité risque pour l'exercice 2025 ;
9. Emission d'emprunts obligataires et/ou subordonnés ;
10. Désignation des membres du Conseil d'Administration et renouvellement des mandats pour la période 2025-2026-2027 ;
11. Cumul des fonctions des administrateurs
12. Pouvoirs.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**ATTIJARI LEASING**

Siège social :Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date 8 avril 2025.

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2024 et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2024 de Attijari Leasing, approuve lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2024 tels qu'ils lui sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2024.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne ainsi, quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION :**

(Approbation des conventions et engagements visés par les articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des différentes conventions proposées et validées par le Conseil d'Administration de la société, du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements soumis aux dispositions de les articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi qu'aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport et approuve les conventions dont il fait état pour les besoins de l'arrêté de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide :

D'affecter les résultats de l'exercice 2024 comme suit :

(Montant en Dinars Tunisien)

<b>Proposition Affectation Résultat 2024</b>	
<b>Résultat Net 2024</b>	<b><u>10 003 860</u></b>
Report à nouveau	8 011 381
Réserves de réinvestissement	3 000 000
<b>Bénéfice disponible</b>	<b><u>15 015 241</u></b>
Distribution Prévue (2DT / action ou de 20% de la VN)	5 500 000
Dotation au Fonds Social	400 000
<b>Report à Nouveau</b>	<b><u>9 115 241</u></b>

L'Assemblée générale Ordinaire décide de fixer la date de paiement des dividendes pour le .....

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2024 à 80 mille dinars nets et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité d'Audit Interne au titre de l'exercice 2024 à 15 mille dinars nets.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité des Risques au titre de l'exercice 2024 à 15 mille dinars nets.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité de Nomination et de Rémunération au titre de l'exercice 2024 à 15 mille dinars nets.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise, sur proposition du Conseil d'Administration, l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés, d'un montant de 100 000 000 dinars (cent millions de dinars), à émettre dans un délai d'un an et délègue au Conseil d'Administration les pouvoirs nécessaires afin de fixer les montants successifs, les modalités et les conditions

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'AGO décide de nommer les administrateurs suivants :

.....

Pour le mandat 2025-2026-2027.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

**HUITIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à .....

---

2025 – AS – 0163

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

**Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-**  
**Siège social :** Route de Naâssen, Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Les Actionnaires Minoritaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros sont convoqués en assemblée électorale **le 10 avril 2025 à 10H00 au siège de la SOTUMAG** : Route de Naâssen, Bir Kassâa 2059 Ben Arous, à l'effet de désigner l'administrateur représentant les Actionnaires Minoritaires et ce pour une durée de (03) ans qui expire avec l'assemblée générale ordinaire qui statuera les états financiers de l'exercice 2027.

La liste des candidats retenus accompagnée des informations prévues à l'article 22 de la décision générale du Conseil du Marché Financier N°23 sont mises à la disposition des Actionnaires Minoritaires au siège de la SOTUMAG.

---

2025 – AS – 0164



**AVIS DES SOCIETES\***

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Tunisienne de Verreries  
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111- Bir Mchagua- Zaghouan.

Les actionnaires de référence de la Sotuver portent à la connaissance du public qu'ils ont accepté une offre non engageante de la part d'un important producteur international d'emballage en verre pour l'acquisition d'un bloc d'actions représentant la moitié de la participation actuelle desdits actionnaires de référence, soit environ 41% du capital social de la Sotuver. Cette opération s'inscrit dans le cadre d'un partenariat stratégique qui a pour objectif d'accélérer et de renforcer le développement de la Sotuver.

La valorisation de la Sotuver à retenir pour la réalisation de l'opération et de laquelle découlera le prix unitaire de l'action sera déterminée sur la base de l'EBITDA et de la dette nette consolidés de la Sotuver, tel qu'ils seront arrêtés par les comptes audités à fin décembre 2024 et validés par les résultats des audits d'acquisition à réaliser par l'acquéreur.

A titre indicatif et sur la base des comptes provisoires 2024, le prix de l'action coupon attaché 2024 sur lequel se ferait l'opération serait, sous réserves des ajustements résultants des audits d'acquisition de 13,480Dinars l'action.

La concrétisation de cette opération est conditionnée par la réalisation des audits d'acquisition et par la signature des documents contractuels usuels, ainsi que par l'obtention des autorisations administratives requises.

Le calendrier envisagé est de finaliser, dans la mesure du possible, l'opération avant la fin du troisième trimestre 2025.

Conformément à la réglementation du marché, une offre publique d'achat (OPA) sera lancée dès la réalisation de la transaction sur le bloc d'actions. Les actionnaires de référence se joindront à l'acquéreur dans le cadre de cette OPA en se portant acquéreurs de 50 % des actions à acheter.

Les actionnaires de la SOTUVER tiendront informé le public de la conclusion de cette opération.

---

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

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**SICAV CAPITALISATION PLUS**  
**SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE**  
 Agrément du CMF n°50-2023 du 13 juillet 2023  
 Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

<b>Administrateurs</b>	<b>Activités exercées</b>	<b>Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</b>
M. ALI BEJAOUI Président Directeur Général de la SICAV	Responsable marché Banque de détail	Néant
La Banque de Tunisie	Banque	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> - Placements de Tunisie SICAF -La Générale de Participations de Tunisie SICAF -GPT SICAF -Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE -Société Pôle de Compétitivité de Bizerte – SPCB -AIR LIQUIDE TUNISIE.
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	Société d'investissement	Membre du Conseil d'Administration de la société Foncière les Oliviers SA
Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE	Assurance et Réassurance	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> - Banque de Tunisie -Société de Bourse de Tunisie SBT -Placements de Tunisie SICAF -La Générale de Participations de Tunisie SICAF -Générale Immobilière de Tunisie -Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte « SPCB »

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**SICAV CROISSANCE**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
AGREMENT DU MINISTRE DES FINANCES DU 29 SEPTEMBRE 1994  
**Siège social** : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

<b>Administrateur</b>	<b>Activité exercée</b>	<b>Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés</b>
M. Walid JELIZI Président Directeur Général de la SICAV	Responsable de la Direction de l'Inspection et de l'Audit Interne à la Banque de Tunisie	Néant
M. Mohamed HADDAR	Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> -SICAV Rendement -BT SICAR
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	Société d'Investissement	Membre du Conseil d'Administration de la société Foncière les Oliviers

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**SICAV RENDEMENT**  
 SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
 AGREMENT DU MINISTRE DES FINANCES DU 8 AVRIL 1992  
 Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

Administrateur	Activités exercées	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Mohamed HADDAR  Président Directeur Général de la SICAV	Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> -SICAV Croissance -BT SICAR
M. Khaled EL FEKIH	- Gérant du bureau d'ingénierie EUREKA INGENIERIE - Président Directeur Général de la société Les Grands Moulins de Nabeul	<b>Président du Conseil d'Administration des sociétés :</b> - Les Grands Moulins de Nabeul - Néapolis Immobilière - El Amel de Microfinance  Membre du Conseil d'Administration de la société Placements de Tunisie SICAF
M. Mohamed Hédi SELTANA	Responsable du Département Comptabilité Financière à la Banque de Tunisie	Néant
Compagnie d'Assurances et de Réassurances ASTREE	Assurance et Réassurance	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> - Banque de Tunisie « BT » - Société de Bourse de Tunisie « SBT » - Placements de Tunisie SICAF - La Générale de Participations de Tunisie SICAF - Générale Immobilière de Tunisie - Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte « SPCB »
Placements de Tunisie SICAF	Société d'Investissement	Membre du Conseil d'Administration de la société Transports de Fonds de Tunisie

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV CAPITALISATION PLUS**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
AGREMENT DU CMF N°50-2023 DU 13 JUILLET 2023  
**Siège social** : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 mars 2025**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2024, approuve les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2024 qui font ressortir des sommes distribuables de 322 869,734 Dinars, ainsi que les opérations mentionnées dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes et le rapport du Conseil d'administration. Elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2024.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

SICAV CAPITALISATION PLUS étant une SICAV de type capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la proposition du Conseil d'Administration de capitaliser entièrement les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2024, qui s'élèvent à 322 869,734 Dinars.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Président Directeur Général à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV CROISSANCE**

Société d'Investissement à Capital Variable  
AGREMENT DU MINISTRE DES FINANCES DU 29 SEPTEMBRE 1994  
**Siège social** : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 mars 2025**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2024, approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 qui font ressortir des sommes distribuables de 947.795,135 Dinars, ainsi que les opérations mentionnées dans le rapport spécial du Commissaire aux Comptes et le rapport du Conseil d'Administration. Elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2024.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des sommes distribuables de l'exercice 2024 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration. Le dividende sera mis en paiement à raison de **17,798 Dinars** par action, à compter du **14 mars 2025**.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois (3) ans le mandat d'administrateur de la Générale de Participations de Tunisie SICAF. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme pour une période de trois (3) ans M Mehdi EL BAH en tant qu'd'administrateur. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Président Directeur Général à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

---

2025 – AS – 0170

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV RENDEMENT**  
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
AGREMENT DU MINISTRE DES FINANCES DU 8 AVRIL 1992  
**SIEGE SOCIAL : 2, RUE DE TURQUIE - 1001 TUNIS**

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 12 mars 2025**

**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2024, approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 qui font ressortir des sommes distribuables de 36.911.784,057 Dinars, ainsi que les opérations mentionnées dans le rapport spécial du Commissaire aux Comptes et le rapport du Conseil d'Administration. Elle donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2024.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des sommes distribuables de l'exercice 2024 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration. Le dividende sera mis en paiement à raison de **6,805 Dinars** par action, à compter du **14 mars 2025**.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois (3) ans le mandat d'administrateur de M Khaled EL FEKIH. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme pour une période de trois (3) ans M Mehdi EL BAH en tant qu'administrateur. Ce mandat prendra fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2027.



**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Président Directeur Général à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

---

2025 – AS – 0171

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

**Démarrage des souscriptions des parts d'un Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée :**

**FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée  
Régé par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83  
du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents  
**Agrément du CMF N° 06-2025 du 27 février 2025**  
**Visa N° 25-1147 du 13 mars 2025**

La société de gestion ZITOUNA CAPITAL porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V » commencera le **vendredi 14 mars 2025**.

Le fonds « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V » présente les caractéristiques suivantes :

<b>Dénomination :</b>	<b>FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V</b>
<b>Siège social :</b>	Boulevard qualité de la vie, Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3 <sup>ème</sup> étage, le Kram, 2015-Tunis
<b>Forme juridique :</b>	Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée
<b>Textes applicables :</b>	Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents
<b>Objet social :</b>	La participation pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés
<b>Montant cible :</b>	36 000 000 Dinars réparti en 3 600 parts d'une valeur nominale de 10 000 Dinars chacune
<b>Durée :</b>	10 ans à compter de la date de sa constitution avec possibilité de prorogation de deux périodes successives d'un an chacune
<b>Date d'agrément :</b>	27 février 2025
<b>Date de visa :</b>	13 mars 2025
<b>Fondateurs :</b>	ZITOUNA CAPITAL et BANQUE ZITOUNA
<b>Gestionnaire :</b>	ZITOUNA CAPITAL
<b>Dépositaire :</b>	BANQUE ZITOUNA
<b>Distributeur :</b>	ZITOUNA CAPITAL

Pour plus d'informations sur le fonds « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA V », un prospectus d'émission visé par le Conseil du Marché Financier en date du 13 mars 2025, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	123,874	125,364	125,385
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	173,296	175,424	175,451
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	142,702	144,485	144,509
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	155,522	157,484	157,517
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	147,960	149,704	149,728
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	152,977	155,108	155,137
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	141,042	142,643	142,665
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	57,434	58,168	58,178
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	42,283	42,881	42,890
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	143,750	145,669	145,696
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	125,992	127,742	127,767
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	125,576	127,250	127,273
13	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	108,189	109,683	109,704
14	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	100,604	102,074	102,092
15	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	101,361	102,883	102,904
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>						
16	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	22,121	22,391	22,395
17	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	153,803	155,516	155,540
18	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	147,502	149,150	149,171
19	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	14,047	14,199	14,201
20	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	213,112	215,908	215,946
21	FCP SALAMETT PLUS *	AFC	02/01/07	En liquidation	En liquidation	En liquidation
22	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	120,228	121,606	121,625
23	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	125,088	126,648	126,671
24	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	17,435	17,668	17,671
25	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	110,791	112,357	112,379
26	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	106,015	107,502	107,522
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>						
27	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,346	2,376	2,379
<b>SICAV MIXTES</b>						
28	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	76,296	77,659	77,746
29	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	158,301	162,486	163,327
30	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	114,137	119,740	120,291
31	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	131,813	133,297	133,319
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>						
32	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	167,736	173,989	174,220
33	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	628,033	647,030	647,591
34	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	149,426	146,298	146,302
35	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	208,817	210,198	209,938
36	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	115,011	122,442	122,773
37	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	162,164	165,438	166,091
38	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	191,263	201,857	201,990
39	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	174,699	184,144	184,214
40	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	28,699	30,722	30,924
41	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	107,771	110,215	110,107
42	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,191	1,242	1,245
43	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,236	1,305	1,308
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>						
44	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 694,541	2 756,138	2 766,906
45	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	266,280	284,455	284,537
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,507	3,687	3,694
47	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	3,104	3,232	3,238
48	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	50,086	52,557	52,330
49	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,510	1,525	1,527
50	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,344	1,393	1,391
51	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,366	1,448	1,448
52	FCP PERSONNEL UB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	17,980	18,808	18,824
53	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	13,154	13,917	14,002
54	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	18,288	19,248	19,251
55	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 750,273	5 782,679	5 787,354
<b>SICAV ACTIONS</b>						
56	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	105,131	116,653	116,538
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>						
57	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,424	1,493	1,506

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2024	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<b>OPCVM DEDISTRIBUTION</b>							
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>							
58 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	114,248	115,489	115,506
59 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	102,013	103,174	103,319
60 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	109,949	111,437	111,458
61 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	107,369	108,529	108,544
62 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	113,029	114,325	114,343
63 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,635	110,056	110,076
64 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,621	106,941	106,959
65 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	109,900	111,263	111,282
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	110,285	111,713	111,732
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	108,149	109,332	109,348
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	14/03/25	6,805	108,191	109,545	102,758
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	05/01/00	6,692	106,862	108,350	108,371
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	110,373	111,572	111,589
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	106,425	107,731	107,749
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	103,323	104,128	104,139
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	110,492	111,696	111,713
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,970	107,281	107,299
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>							
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,670	117,566	117,582
76 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,952	109,375	109,392
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	112,925	114,261	114,281
78 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	108,590	110,106	110,125
79 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 083,461	1 097,324	1 097,512
80 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	10 779,263	10 926,046	10 927,992
81 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	105,974	107,494	107,511
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>							
82 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,308	112,908	113,049
83 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	107,643	109,419	109,566
<b>SICAV MIXTES</b>							
84 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	69,397	70,884	71,200
85 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	121,639	131,623	131,758
86 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,981	18,241	18,240
87 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	14/03/25	17,798	347,731	369,065	369,105
88 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 470,331	2 547,649	2 549,034
89 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	69,738	70,975	70,812
90 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	55,724	56,489	56,417
91 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	110,197	114,005	114,037
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>							
92 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,126	11,223	11,224
93 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	17,949	19,501	19,596
94 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	19,243	21,269	21,261
95 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	16,771	18,102	18,116
96 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	104,941	107,780	107,379
97 FCP AL IMITEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	92,841	92,862	92,764
98 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	96,021	96,788	96,709
99 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	113,771	115,863	115,901
100 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	105,845	114,207	114,157
101 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	12,287	13,181	13,193
102 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	24/02/25	4,656	105,749	108,602	108,508
103 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	84,284	90,823	91,395
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>							
104 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	97,168	102,718	102,641
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	128,126	132,064	132,151
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	161,949	169,177	169,145
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	164,061	171,696	172,740
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	220,308	225,085	225,365
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	202,935	206,402	206,663
110 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	199,122	204,179	204,409
111 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	29,858	31,787	31,853
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	11 520,927	12 011,272	12 032,362
113 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	En liquidation	En liquidation	En liquidation
114 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	104,448	110,954	110,928
115 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	5 640,928	5 686,006	5 692,261
116 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	11,495	12,052	12,088
117 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	181,073	186,099	186,819
118 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	12 473,115	12 965,809	13 024,178
119 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	11 297,464	11 902,750	11 923,470
120 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 843,923	11 028,892	11 041,528
121 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	11 344,005	11 843,623	11 865,598
122 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 896,061	11 083,358	11 101,411
123 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	11,152	11,630	11,689
124 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	111,359	117,518	117,850
125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	18/12/24	-	-	100,084	102,314	103,045
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>							
126 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	129,208	133,709	133,998
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>							
127 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 116,878	1 181,249	1 192,833

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
www.cmf.tn  
email : [cmf@cmf.tn](mailto:cmf@cmf.tn)  
Le Président du Collège Délégué  
**M. Hatem Smiri**

**COMMUNIQUE**

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6. Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7. Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11. Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15. Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18. BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20. Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
25. 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 "SIMPAN"	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 <sup>ème</sup> 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 Balhaouane -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 la Terre, 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 Dhiyf, 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)	Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis-	71 186 825
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. 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 -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.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. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Chargaia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Chargaia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.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
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326



69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
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 Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
82. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
83.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
84.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
85.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
86.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
87.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
88.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
89.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
90.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
91.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
92.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
93.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
94.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
95.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
96.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
97. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
98.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
99. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
100.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
101.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
102.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
103.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
104.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
105. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

106. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
107.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
108.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**

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

22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
32	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
36	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
44	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

45	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
46	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	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
48	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
52	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
56	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
57	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
58	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	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
60	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis
62	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SALAMETT PLUS (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
65	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
70	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

73	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
75	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
77	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
80	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
81	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
82	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	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
85	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
89	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
90	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
94	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
97	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
98	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

99	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
100	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
102	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
103	SICAV CAPITALISATION PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
109	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
114	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
115	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
116	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
117	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
118	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
119	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
120	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
121	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
122	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
123	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
124	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

125	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
126	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
127	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

## 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

\* FCC en liquidation anticipée

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

\* FA en liquidation

## 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR *	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II *	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis



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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	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
63	FCPR SMART TURN AROUND	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis

64	FCPR MOURAFIK IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
----	------------------	-----------------	--

\* FCPR en liquidation

**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 ET DES COMPARTIMENTS DE FIS**

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
4	Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
5	Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
9	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
10	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
11	Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
12	Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
13	Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
14	Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
15	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
16	Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-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.

## R a p p o r t   G é n é r a l

Messieurs les administrateurs de la société :  
**United Gulf Financial Services –NORTH AFRICA ,”UGFS-NA”**  
Immeuble FRAJ 2ième étage rue du Lac BIWA  
Les Berges du Lac 1053, Tunis

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **1 - Opinion avec réserves**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration , nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND» en liquidation , qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date , ainsi que les notes annexes , y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, à l'exception des incidences des problèmes décrits dans la section «Fondement de L'opinion avec réserves » les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds d'amorçage en liquidation « CAPITALEASE SEED FUND», au 31 Décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2 - Fondement de l'opinion avec réserves**

##### **2.1 Valorisation des titres :**

Nous n'avons pas reçu les justificatifs relatifs à la valorisation des titres suivants au 31 décembre 2023 :

- **IRIS TECHNOLOGIES SA** : valorisé à **168 000 DT** en actions et **147 284 DT** en obligations convertibles en actions (OCA).
- **POLYSMART** : valorisé à **220 232 DT** en actions et **14 563 DT** en OCA.

En l'absence de ces éléments justificatifs, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la valeur comptabilisée de ces titres en tant qu'actifs.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion

### **3 - Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

### **4 - Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Fonds.

### **5 - Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux

normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur celles-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'ordre des experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de loi n°94 -117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du Fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne.

### **2. Autres obligations légales et réglementaires**

#### ***2.1 Respect du plafond du taux d'investissement***

Le fonds en liquidation est en respect avec l'article 2 du décret 2005-2603 au titre du taux plafond de 15 % du total de ses actifs pour les montants investis au titre d'un même émetteur.

Toutefois en application du règlement intérieur du fonds qui prend en considération le montant des souscriptions, le montant du placement dans les sociétés DEAL TERASOFT et PINHOLE présentent des taux respectifs de 16,19% et 15,04% soit un léger dépassement par rapport au taux prévu par l'article 1.1.4 dudit règlement.

#### ***2.2 Délais de production et de communication des états financiers***

Le gestionnaire du **Fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » en liquidation** n'a pas entièrement respecté les délais réglementaires prévus aux articles **20 et 21** de la loi n° **2001-83 du 24 juillet 2001**, relatifs aux obligations suivantes :

- **Établissement des états financiers** : Conformément à la réglementation en vigueur, les états financiers doivent être arrêtés dans un délai maximum de trois mois après la clôture de l'exercice.
- **Communication aux investisseurs et aux autorités compétentes** : Le gestionnaire est tenu de transmettre ces états financiers, ainsi que les documents afférents (rapport de gestion, rapport du commissaire aux comptes, etc.), au Conseil du Marché Financier (CMF) et aux investisseurs dans un délai maximal de quatre mois après la clôture de l'exercice.

### **2.3 Liquidation du fonds :**

La durée de vie de « CAPITALEASE SEED FUND » étant fixée à 5 ans à partir de la signature du premier bulletin de souscription. Le Fonds est arrivé au terme de sa durée de vie le 27 mai 2017. Conformément aux dispositions de l'article 2 du règlement intérieur, la société de gestion du Fonds a reçu l'accord des porteurs de parts représentant plus que 75% des parts émises pour la prorogation de la durée de vie du fonds jusqu'au 27 mai 2019.

Le fonds est en liquidation suivant l'agrément CMF n°47-2019 en date de 18 Décembre 2019.

Tunis, le 4 Février 2025

**Foued AMIRI**



ARC Audit Révision Conseil  
Im'm Aziz A3 - 1 Montplaisir  
Tél: 71 950 218 - 71 950 461  
Fax: 71 950 852

**FONDS D'AMORCAGE EN LIQUIDATION-CAPITAL LEASE SEED FUND**

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>6-1</b>	<b>870 005</b>	<b>857 464</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		654 810	654 810
Titres OPCVM		728	728
Obligations et valeurs assimilées		172 467	159 926
Autres Valeurs du Portefeuilles		42 000	42 000
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>6-2</b>	<b>(4 443)</b>	<b>(3 953)</b>
Placements monétaires		-	-
Disponibilités		(4 443)	(3 953)
<b>Créances d'exploitation</b>		<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>873 062</b>	<b>861 011</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>6-3</b>	<b>97 724</b>	<b>69 898</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>6-4</b>	<b>7 550</b>	<b>4 535</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>105 274</b>	<b>74 433</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	<b>6-5</b>	<b>981 234</b>	<b>981 234</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>(213 445)</b>	<b>(194 656)</b>
Sommes distribuables de l'exercice antérieur		(194 656)	(167 465)
Sommes distribuables de l'exercice en cours		(18 790)	(27 191)
<b>ACTIF NET</b>		<b>767 789</b>	<b>786 579</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>873 062</b>	<b>861 011</b>

## FONDS D'AMORCAGE EN LIQUIDATION-CAPITAL LEASE SEED FUND

### ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Notes</i>	31/12/2023	31/12/2022
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>6-6</b>	<b>12 568</b>	<b>4 377</b>
Dividendes		27	24
Revenus des obligations et valeurs assimilés		12 541	4 353
Revenus autres valeurs		-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>6-7</b>	<b>6</b>	<b>11</b>
Revenus des placements monétaires		6	11
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>12 573</b>	<b>4 388</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>6-8</b>	<b>(27 826)</b>	<b>(27 824)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>(15 253)</b>	<b>(23 436)</b>
<b>Autres charges</b>	<b>6-9</b>	<b>(3 537)</b>	<b>(3 755)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(18 790)</b>	<b>(27 191)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>(18 790)</b>	<b>(27 191)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-	(212 195)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		-	-
Frais de négociation		-	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(18 790)</b>	<b>(239 385)</b>



**FONDS D'AMORCAGE EN LIQUIDATION-CAPITAL LEASE SEED FUND**

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

(Montants exprimés en dinars)

*31-décembre*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>(18 790)</b>	<b>(239 385)</b>
Résultat d'exploitation	(18 790)	(27 191)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-	(212 195)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	-	-
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	-	-
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
<b>Rachats</b>		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
- Droits de sortie	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(18 790)</b>	<b>(239 385)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	786 579	1 025 965
En fin de période	767 789	786 579
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
En début de période	8 030	8 030
En fin de période	8 030	8 030
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>95,616</b>	<b>97,955</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>(2,39 %)</b>	<b>(23,33 %)</b>

## **1- PRESENTATION DU FONDS D'AMORCAGE : CAPITALEASE SEED FUND**

« CAPITALEASE SEED FUND » est un fonds d'amorçage de placement en valeurs mobilières régi par le code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-58 du 18 Juillet 2005 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le Fonds a obtenu l'agrément du CMF n° 36-2011 du 25 Novembre 2011.

Le capital initial du Fonds à la constitution s'élève à 103 000 DT divisé en 1 030 parts de 100 DT chacune. BIAT est le dépositaire de ce Fonds et United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA) en est le gestionnaire.

La durée de vie de « CAPITALEASE SEED FUND » étant fixée à 5 ans à partir de la signature du premier bulletin de souscription. Le Fonds arrive au terme de sa durée de vie le 27 mai 2017. Conformément aux dispositions de l'article 2 du règlement intérieur, la société de gestion du Fonds a reçu l'accord des porteurs de parts représentant plus que 75% des parts émises, la durée de vie a été alors prorogée jusqu'au 27 mai 2019.

Le fonds est en liquidation selon l'agrément CMF n°47-2019 du 18 Décembre 2019.

## **2- ORIENTATION DE GESTION DU FONDS**

« CAPITALEASE SEED FUND » est un fonds d'amorçage de placement en valeurs mobilières qui a pour objet le renforcement des fonds propres des projets innovants avant la phase de démarrage effectif.

« CAPITALEASE SEED FUND » intervient essentiellement pour aider les promoteurs à :

- *Exploiter les brevets d'intervention,*
- *Achever l'étude technique et économique du projet,*
- *Développer le processus technologique du projet avant la phase de la commercialisation,*
- *Achever le schéma de financement,*

## **3- REGIME FISCAL**

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif et à l'article 1 de la loi 2005-58 relative au fonds d'amorçage, les fonds d'amorçage sont dépourvus de la personnalité morale; en conséquence, « CAPITALEASE SEED FUND » ne dispose pas de la personnalité morale et sera, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par « CAPITALEASE SEED FUND » sont soumis aux dispositions fiscales conformément à la réglementation en vigueur. Cependant les revenus de capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut.

## **4- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **5- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

### **5.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents**

Les éléments de 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.

### **5.2- Evaluation des éléments du portefeuille-titres**

Les titres admis à la cote de la bourse de valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les titres non admis à la cote de la bourse de valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur juste valeur. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. Le gestionnaire « United Gulf Financial Services-North Africa » (UGFS-NA) procède à une estimation de la juste valeur à partir de la valeur d'entreprise déterminée par différentes méthodes notamment :

- La méthode d'évaluation du prix d'un investissement récent,
- La méthode des multiples de résultats,
- La méthode de l'actif net,
- La méthode de l'actualisation des flux de trésorerie ou des résultats de la société...

### **5.3- Dépréciation des titres faisant l'objet d'une couverture par l'assurance**

Pour le calcul du montant de la dépréciation des titres faisant l'objet d'une couverture par une assurance, il n'est pas tenu compte de la quote-part de la valeur du titre remboursable par l'assurance.

### **5.4- Cession des placements**

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

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

## **5.5- Taux de participation dans les projets innovants**

Le Fonds doit investir à hauteur de 50% au moins dans des projets innovants et à forte valeur ajoutée et ce conformément au paragraphe 1.1.5 du règlement intérieur. Le calcul de ce taux a pris en compte les participations à caractère innovant figurant dans le portefeuilles-titres au 31 décembre 2023 ainsi que celles qui ont été déjà cédées avant cette date. Le caractère innovant des projets des participations du Fonds s'apprécie notamment en fonction de critères objectifs tels que :

- La justification de la création de produits, service, procédés ou techniques dont le caractère innovant et les perspectives de développement économique sont reconnus, ainsi que le besoin de financement correspondant, soit au moment de la constitution de l'entreprise ou au cours de sa durée de vie lorsque le besoin de financement est affecté à la création d'un nouveau produit ou service avant sa mise effective sur le marché.
- Une forte pondération de l'investissement dans les dépenses en recherche et développement par rapport au schéma d'investissement global présenté dans le dossier du projet.

## 6- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

### Note 6-1 : Portefeuille-titres :

Le solde du Portefeuille-titres s'élève au 31 Décembre 2023 à 870 005 DT et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût acquisition	Valeur au 31/12/2023	méthode d'évaluation	% Actif net	% Actif
<b>Actions</b>	-	<b>746 655</b>	<b>869 277</b>		<b>113,22%</b>	<b>92,98%</b>
<b>Actions Non Côtées</b>		<b>417 650</b>	<b>654 810</b>		<b>85,29%</b>	<b>52,01%</b>
-						
IRIS TECHNOLOGIES SA	4 800	4 800	168 000	Dernière transaction: Valorisation selon la dernière augmentation de capital	21,88%	0,60%
DEAL TERASOFT SA	11 500	115 000	0	Décote de 100 % sur le prix d'acquisition	0,00%	14,32%
HIDROJET TECHNICS	4 500	45 000	33 750	Décote sur le prix d'acquisition compte tenue de la baisse la VN et la garantie SOTUGAR	4,40%	5,60%
POLYSMART	66 737	104 291	220 232	Dernière transaction: Valorisation selon la dernière augmentation de capital	28,68%	12,99%
Pinhole	186	33 039	19 823	Décote sur le prix d'acquisition compte tenue de la baisse la VN et la garantie SOTUGAR	2,58%	4,11%
DIGIARTWORK	9 600	9 600	0	Décote de 100 % sur le prix d'acquisition	0,00%	1,20%
AGRILAND	10 592	105 920	213 005	Procédure de sortie entamée	27,74%	13,19%
<b>Emprunt Société</b>		<b>244 005</b>	<b>172 467</b>		<b>22,46%</b>	<b>30,39%</b>
PINHOLE OCA	1 770	17 700	10 620	Décote sur le prix d'acquisition compte tenue de la baisse la VN et la garantie SOTUGAR	1,38%	2,20%
POLYSMART OCA	2 141	10 705	14 563	Procédures de sortie entamées et/ou finalisées (valeur de rachat)	1,90%	1,33%
IRIS TECHNOLOGIES SA OCA 010416	5 510	55 100	74 474	Procédures de sortie entamées et/ou finalisées (valeur de rachat)	9,70%	6,86%
IRIS TECHNOLOGIES SA OCA 111216	5 510	55 100	72 810	Procédures de sortie entamées et/ou finalisées (valeur de rachat)	9,48%	6,86%
DIGARTWORK OCA	10 540	105 400	0	Décote de 100 % sur le prix d'acquisition	0,00%	13,13%
<b>Compte Courant Associé</b>		<b>85 000</b>	<b>42 000</b>		<b>5,47%</b>	<b>10,59%</b>
Deal Terasoft CCA 01042017		15 000	0	Décote de 100 % sur le prix d'acquisition	0,00%	1,87%
PHINPHOLE CCA		40 000	24 000	Décote sur le prix d'acquisition compte tenue de la baisse la VN et la garantie SOTUGAR	3,13%	4,98%
PHINPHOLE CCA 1		30 000	18 000	Décote sur le prix d'acquisition compte tenue de la baisse la VN et la garantie SOTUGAR	2,34%	3,74%

<b>Titres OPCVM</b>	-	<b>680</b>	<b>728</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,08%</b>
<b>Actions des SICAV</b>		<b>680</b>	<b>728</b>		<b>0,09%</b>	<b>0,08%</b>
TPF	7	680	728	VALEUR LIQUIDATIVE	0,09%	0,08%
<b>TOTAL</b>		<b>747 335</b>	<b>870 005</b>		<b>113,313%</b>	<b>93,068%</b>

**Note 6-2 : Placements monétaires et Disponibilités :**

Le solde de ce compte s'élève au 31 Décembre 2023 à (4 443) DT et se détaille comme suit :

		<u><b>31/12/2023</b></u>	<u><b>31/12/2022</b></u>
Disponibilités		160	649
Somme à régler		-4 602	-4 602
<b>TOTAL</b>	(1)	<u><b>-4 443</b></u>	<u><b>-3 953</b></u>

(1) Les placements monétaires et les disponibilités au 31 Décembre 2023 se détaillent ainsi :

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Valeur au 31/12/2023</b>	<b>% Actif net</b>	<b>% Actif</b>
<b>Banque</b>	-	<b>-4 443</b>	<b>-0,58%</b>	<b>-0,55%</b>
Banque		160	0,02%	0,02%
Somme à régler (a)		-4 602	-0,60%	-0,57%
<b>TOTAL</b>		<b>-4 443</b>	<b>-0,58%</b>	<b>-0,55%</b>

(a) Les sommes à régler au 31 Décembre 2023 se détaillent ainsi :

	<b>Montant</b>
Dividende à payer	218
Frais CAC	4 384
<b>TOTAL</b>	<b>4 602</b>

**Note 6-3 : Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 97 724 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Compte du Gestionnaire (UGFS-NA)	89 081	63 639
Compte du Dépositaire (BIAT)	8 643	6 259
	<u>97 724</u>	<u>69 898</u>

**Note 6-4 : Autres créditeurs divers :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 7 550 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Honoraires CAC	7 520	4 520
Etat, impôts et taxes	30	15
	<u>7 550</u>	<u>4 535</u>

**Note 6-5: Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2022

Montant	981 234
Nombre de parts émises	8 030
Nombre de copropriétaires	18

Souscriptions réalisées

Montant	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires nouveaux	-

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	-
Droits de sortie	-
Frais de négociation	-

### Capital au 31/12/2023

Montant	981 234
Nombre de parts	8 030
Nombre de copropriétaires	18

### **Note 6-6 : Revenus du portefeuille - titres :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 12 568 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dividendes	27	24
Intérêts des obligations et valeurs assimilées	12 541	4 353
Revenus des autres valeurs	-	-
	<u>12 568</u>	<u>4 377</u>

### **Note 6-7 : Revenus des placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 6 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Intérêts sur comptes de dépôt	6	11
	<u>6</u>	<u>11</u>

### **Note 6-8 : Charges de gestion des placements :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 27 826 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunération du Gestionnaire (UGFS-NA)	25 442	25 441
Rémunération du Dépositaire (BIAT)	2 384	2 382
	<u>27 826</u>	<u>27 824</u>

### **Note 6-9 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2023 à 3 537 DT et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Rémunérations d'intermédiaire et honoraires	3 000	3 390
Impôts et taxes	330	165
Services bancaires	207	200
	<u>3 537</u>	<u>3 755</u>



## 7 - AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 7-1 Données par parts et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Revenus des placements	1,566	0,546
Charges de gestion des placements	(3,465)	(3,465)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>(1,899)</b>	<b>(2,919)</b>
Autres charges	(0,440)	(0,468)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>(2,340)</b>	<b>(3,386)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>(2,340)</b>	<b>(3,386)</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,000	(26,425)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000
Frais de négociation	0,000	0,000
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>0,000</b>	<b>(26,425)</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>(2,340)</b>	<b>(29,811)</b>
Droits de sortie	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,000</b>	<b>(26,425)</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,000</b>	<b>(26,425)</b>
Valeur liquidative	<b>95,616</b>	<b>97,955</b>

## 7.2 Transactions avec les parties liées

Le règlement intérieur qui lie la société UGFS et le Fonds d'amorçage prévoit le paiement :

- 1,5% Hors taxe des montants libérés et non investis.
- 2,75% Hors taxe des montants libérés et investis
- Une commission de succès égale à 20% de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le (TRI) annuel minimum de 10% .Le règlement effectif de cette commission se fera à la date de la liquidation du Fonds.

La charge de la période s'élève à 25 442 DT et correspond aux frais de gestion.

Le règlement intérieur qui lie BIAT et le Fonds d'amorçage prévoit le paiement d'une rémunération annuelle de 0,25% HTVA, sur la base de l'actif net.

La charge de la période s'élève à 2 384 DT.

**ATTIJARI FCP CEA**  
**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**

**I.Rapport sur l'audit des états financiers**

**Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers,

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **28 895 396** Dinars, un actif net de **28 839 683** Dinars, un résultat bénéficiaire net de **3 014 716** Dinars et une Valeur liquidative de **19,305** Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et les mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises,

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie, Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport, Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles,

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 « **Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

**Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** »

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport,

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers, Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative, Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait, Nous n'avons rien à signaler à cet égard

### **Responsabilités de la direction pour les états financiers**

Le gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs,

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle, Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement,

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion, L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister, Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci,

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit, En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion, Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée, Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport, Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle,
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit,

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N°94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne, A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire du fonds commun. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne.

Tunis le, 20 Février 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**

**P/ Expertise & Conseil International**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**

Au 31/12/2024

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>NOTE</u></b>	<b><u>31-12-2024</u></b>	<b><u>31/12/2023</u></b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>28 328 431</b>	<b>31 298 039</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	28 328 431	27 136 487
b - Obligations et Valeurs assimilées	3-1	-	4 161 553
c - Autres Valeurs			
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>566 942</b>	<b>3 581 436</b>
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités	3-2	566 942	3 581 436
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	3-3	<b>23</b>	<b>1 418 201</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>28 895 396</b>	<b>36 297 677</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	3-6	48 051	49 917
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	3-7	7 663	4 377 298
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>55 714</b>	<b>4 427 215</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	3-4	<b>28 139 708</b>	<b>30 860 883</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	3-5	<b>699 975</b>	<b>1 009 579</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		182	1 659
b - Sommes distribuables de la période		699 793	1 007 921
<b>ACTIF NET</b>		<b>28 839 683</b>	<b>31 870 462</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>28 895 396</b>	<b>36 297 677</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**Au 31/12/2024**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

		<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-8	<b>1 290 933</b>	<b>1 429 050</b>
a - Dividendes		1 237 871	1 429 050
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		53062,538	-
c - Revenus des autres valeurs			
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3-9	37 761	112 965
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 328 694</b>	<b>1 542 015</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3-10	-556 284	-570 921
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>772 411</b>	<b>971 094</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3-11	-29 354	-30 027
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>743 056</b>	<b>941 067</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-43 263	66 854
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>699 793</b>	<b>1 007 921</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		43 263	-66 854
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1 583 775	13 827
* +/- values réalisées sur cession des titres		739 013	2 117 243
* Frais de négociation		-51 129	-79 480
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>3 014 716</b>	<b>2 992 658</b>

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

**Au 31/12/2024**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>		
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>3 014 716</b>	<b>2 992 658</b>
a - Résultat d'exploitation	743 056	941 067
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1 583 775	13 827
c - +/- values réalisées sur cession de titres	739 013	2 117 243
d - Frais de négociation de titres	-51 129	-79 480
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-903 655</b>	<b>-851 046</b>
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>	<b>-5 141 840</b>	<b>-1 625 356</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>68 151 262</b>	<b>29 584 407</b>
* Capital	65 904 677	27 518 609
* Régularisation des sommes non distrib.	535 543	1 164 830
* Régularisations des sommes distrib.	1 711 042	900 968
<b>b-Rachats</b>	<b>-73 293 102</b>	<b>-31 209 763</b>
* Capital	-70 684 844	-28 982 977
* Régularisation des sommes non distrib.	-748 210	-1 298 344
- Régularisation des sommes distrib.	-1 860 048	-928 442
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-3 030 779</b>	<b>516 256</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>		
<b>a- En début de l'exercice</b>	<b>31 870 462</b>	<b>31 354 206</b>
<b>b-En fin de l'exercice</b>	<b>28 839 683</b>	<b>31 870 462</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u></b>		
<b>a- En début de l'exercice</b>	<b>1 767 713</b>	<b>1 857 151</b>
<b>b- En fin de l'exercice</b>	<b>1 493 905</b>	<b>1 767 713</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>19,305</b>	<b>18,029</b>
<b>DIVIDENDES PAR PART</b>	<b>0,571</b>	<b>0,509</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>10,24%</b>	<b>9,80%</b>



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/12/2024**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

### **1- PRESENTATION DU FONDS**

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne actions « CEA », régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 26 Novembre 2008, n° 37/2008.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisés en 10 000 parts de 10 Dinars chacune, Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de distribution, le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK, son gestionnaire est ATTIJARI GESTION.

Le fonds a été constitué le 11 mai 2009, et l'ouverture au public a eu lieu le 30 juin 2009.

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

Les états financiers arrêtés au 31/12/2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2.1. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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

##### **2.1- Prise en compte des placements et 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 dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

##### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués d'actions admises à la cote et sont évalués, en date du 31/12/2024, à leur valeur de marché, La différence par rapport au prix

d'achat ou par rapport à la clôture précédente constituée, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2024 ou à la date antérieure la plus récente. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

### **2.3- Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en Obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésors assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésors assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur du marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- Au coût amorti lorsqu'ils 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.

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

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

### **2.4- Evaluation des placements monétaires :**

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

### **2.5- Cession des placements**

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

Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice, Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré

### **2- 1- . Portefeuille Titres :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 28 328 431 DT contre 31 298 039 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>27 007 941</b>	<b>31 418 587</b>
- Actions et droits rattachés	27 007 941	27 399 772
- Obligations et valeurs assimilées	-	4 018 815
<b>Plus ou moins-values potentielles</b>	<b>1 320 490</b>	<b>-263 285</b>
- Actions et droits rattachés	1 320 490	-263 285
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>-</b>	<b>142 738</b>
<b>Total</b>	<b>28 328 431</b>	<b>31 298 039</b>

L'état détaillé du portefeuille se présente dans le tableau suivant :

<b>CODE ISIN</b>	<b>DESIGNATION DU TITRE</b>	<b>NOMBRE DE TITRE</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>valeur au 31-12-2024</b>	<b>%Actif</b>
<b>CODE ISIN</b>	<b>Actions</b>		<b>27 007 940,918</b>	<b>28 328 431,240</b>	<b>98,04%</b>
TN0003600350	ATB	200 095	801 069,300	556 464,195	1,93%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	55 618	2 235 536,822	2 859 043,290	9,89%
TN0001300557	BTE	1 103	21 421,910	3 695,050	0,01%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	880 000	1 803 863,605	1 894 640,000	6,56%
TN0007670011	DELICE HOLDING	125 694	1 479 007,606	2 044 161,522	7,07%
TN0007570013	EURO CYCLES	58 644	1 402 560,488	689 829,372	2,39%
TN0003200755	ICF	4 513	609 213,400	442 680,170	1,53%
TN0007510019	LANDOR	113 697	798 079,584	1 180 174,860	4,08%
TN0006440010	MAGASIN GENERAL	3 531	79 624,050	24 681,690	0,09%
TN0007530017	ONE TECH	310 000	2 675 828,827	2 884 550,000	9,98%

TN0005700018	POULINA GH	662	5 746,160	5 668,706	0,02%
TN0007610017	SAH	270 000	2 437 813,229	2 731 590,000	9,45%
TN0001100254	SFBT	245 550	3 025 759,881	2 861 148,600	9,90%
TN0006590012	SIAME	312 808	1 077 263,136	1 114 534,904	3,86%
TN0006780019	SOMOCER	514 565	519 656,602	207 369,695	0,72%
TN0006530018	SOTETEL	218 785	1 316 869,880	1 506 553,510	5,21%
TN0006560015	SOTUVER	225 012	1 207 628,050	2 855 852,304	9,88%
TN0001200401	TUNISAIR	1 000 000	767 974,155	370 000,000	1,28%
TN0007440019	TELNET HOLDING	421 300	3 370 441,124	2 524 850,900	8,74%
TN0007270010	TPR	150 000	647 825,709	948 300,000	3,28%
TN0007720014	UNIMED	88 268	724 757,400	622 642,472	2,15%
<b>TOTAL</b>			<b>27 007 940,918</b>	<b>28 328 431,240</b>	<b>98.04%</b>

**Les mouvements sur le portefeuille-titres :**

Libellés	Coût d'Acquisition	Intérêts courus	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
<b>Solde au 31/12/2023</b>	<b>31 418 587</b>	<b>142 738</b>	<b>-263 285</b>	<b>31 298 039</b>	<b>-</b>
<b>Acquisitions de l'exercice</b>	<b>4 483 187</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 483 187</b>	<b>-</b>
Actions et droits rattachés	4 483 187	-	-	4 483 187	-
Bons du trésor Assimilables	-	-	-	0	-
<b>Remboursement et cession de l'exercice</b>	<b>-8 893 833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8 893 833</b>	<b>-</b>
Cession des actions et droits rattachés	-4 875 018	-	-	-4 875 018	<b>739 013</b>
Remboursement et cession des BTA	-4 018 815	-	-	-4 018 815	678 996
Variation des Plus ou moins-values potentielles	-	-	1 583 775	1 583 775	60 017
Variation des intérêts courus	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31/12/2024</b>	<b>27 007 941</b>	<b>-</b>	<b>1 320 490</b>	<b>28 328 431</b>	<b>739 013</b>

## **2-2. Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 566 942 DT contre 3 581 436 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Avoir en banque	1 023 948	3 486 751
Sommes à l'encaissement	481 971	382 314
Sommes à régler	-948 001	-322 905
Intérêts courus sur compte courant	9 124	35 277
<b>Total</b>	<b>566 942</b>	<b>3 581 436</b>

## **2-3. Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 23 DT contre 1 418 202 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Dividendes à recevoir	23	23
Souscriptions à encaisser	-	49 971
Frais de courtage à régulariser	-	-
Vente en Bourse et rachat OPCVM	-	1 332 524
Autres débiteurs RAS/BTA	-	35 684
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>1 418 202</b>

### 3-1- Capital :

<b><u>Capital au 31/12/2023</u></b>	
- Montant	30 860 883
- Nombre de parts	1 767 713
- Nombre de porteurs de parts	<b>1699</b>
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
- Montant	66 440 220
- Nombre de parts	3 774 427
- Nombre de porteurs de parts entrants	<b>458</b>
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
- Montant	-71 433 054
- Nombre de parts	4 048 235
- Nombre de porteurs de parts sortants	<b>747</b>
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 583 775
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	739 013
- Frais de négociation de titres	-51 129
<b><u>Capital au 31/12/2024</u></b>	
- Montant	28 139 708
- Nombre de parts	1 493 905
- Nombre de porteurs de parts	<b>1410</b>

### 3-2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2024 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Sommes distribuables de l'exercice	699 792 920	1 007 921
Sommes distribuables des exercices antérieurs	182	1 659
<b>Total</b>	<b>699 974 732</b>	<b>1.009.579</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul Souscription</b>	<b>Régul Rachat</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice	743 055	854 008	-897 271	699 792
Sommes distribuables des exercices antérieurs	193	277	-288	182
<b>Total</b>	<b>743 248</b>	<b>854 285</b>	<b>-897 559</b>	<b>699 974</b>

### **3-3. Opérateurs Créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 48 051 DT contre 49 917 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Gestionnaire	45 047	46 796
Dépositaire	3 004	3 120
<b>Total</b>	<b>48 051</b>	<b>49 917</b>

### **3-4. Autres créditeurs divers**

Au 31/12/2024, le solde de ce poste s'élève à 7 663 DT contre 4 377 298 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
CMF à payer	2524	2 623
Dividendes 2010	447	447
Etat Impôt à Payer	4691	4 600
Rachat à décaisser	-	172 379
Achat en Bourse / achats des valeurs mobilières	-	4 197 249
<b>Total</b>	<b>7 663</b>	<b>4 377 298</b>

#### **4-1- Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1 328 694 DT pour la période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024 contre 1 429 050 DT pour la même période de l'année 2023 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Revenus des actions et valeurs assimilées	1 237 871	1 429 050
Revenus des obligations et valeurs assimilées	53 063	-
<b>Total</b>	<b>1 328 694</b>	<b>1 429 050</b>

#### **4-2. Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024, à 37 761 DT contre 112 965 DT au 31/12/2023 et représente le montant des intérêts sur compte courant.

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts/ compte courant	37 761	112 965
<b>Total</b>	<b>37 761</b>	<b>112 965</b>

#### **4-3. Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 556 284 DT contre 570 921 DT au 31/12/2023 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Rémunération du gestionnaire	521 516	535 238
Rémunération du dépositaire	34 768	35 683
<b>Total</b>	<b>556 284</b>	<b>570 921</b>

#### **4-4. Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2024 à 29 354 DT contre 30 027 DT au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Redevance CMF	29 217	29 984
Impôts et Taxes	138	23
<b>Total</b>	<b>29 354</b>	<b>30 027</b>



### 5-1 Données par part

<b>LIBELLE</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Revenus des placements	0,889	0,872	1,026	0,803	0,384
Charges de gestion des placements	-0,372	-0,323	-0,371	-0,321	-0,275
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,517</b>	<b>0,549</b>	<b>0,655</b>	<b>0,482</b>	<b>0,109</b>
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,020	-0,017	-0,020	-0,017	-0,014
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,497</b>	<b>0,532</b>	<b>0,636</b>	<b>0,466</b>	<b>0,094</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,029	0,038	-0,126	-0,035	-0,012
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>0,468</b>	<b>0,570</b>	<b>0,510</b>	<b>0,430</b>	<b>0,082</b>
Variation des +/- values potentielles sur titres	1,060	0,008	0,683	-0,462	-0,307
Plus +/- réalisées sur cession de titres	0,495	1,198	0,546	0,993	-0,138
Frais de négociation de titres	-0,034	-0,045	-0,041	-0,044	-0,029
<b>+/- values sur titres et frais de négociation</b>	<b>1,521</b>	<b>1,161</b>	<b>1,188</b>	<b>0,488</b>	<b>-0,474</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>2,018</b>	<b>1,693</b>	<b>1,824</b>	<b>0,953</b>	<b>-0,380</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>1,521</b>	<b>1,161</b>	<b>1,188</b>	<b>0,488</b>	<b>-0,474</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,142	-0,076	-0,260	-0,101	-0,213
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>1,378</b>	<b>1,085</b>	<b>0,928</b>	<b>0,387</b>	<b>-0,687</b>
Distribution de dividendes	0,571	0,509	0,431	0,081	0,397
<b>Valeur liquidative</b>	<b>19,305</b>	<b>18,029</b>	<b>16,883</b>	<b>15,876</b>	<b>15,140</b>

### 5-2. Ratios pertinents

<b>Ratios de gestion des placements</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Total charges / actif net moyen	2,00%	2,03%	2,00%	2,04%	2,00%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,90%	1,92%	1,90%	1,94%	1,90%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,54%	3,40%	3,26%	2,81%	0,65%
<b>Actif net moyen</b>	<b>29 216 577</b>	<b>29 659 279</b>	<b>36 200 738</b>	<b>42 473 313</b>	<b>44 011 530</b>

### **5-3. Rémunération du gestionnaire**

La gestion du fonds est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds, en contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au 31/12/2024 s'élève à 521 516 DT TTC.

### **5-4. Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank », En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Cette rémunération est passée à 0,10 % HT de l'actif net par an depuis le 01 mars 2018.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2024 s'élève à 34 768 DT TTC.

### **5-5. Rémunération du Distributeur**

La fonction de commercialisation est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération du distributeur est supportée par le gestionnaire Attijari Gestion depuis le 1<sup>er</sup> mars 2018. En conséquence, Aucune rémunération n'a été constatée au titre de l'exercice 2024.

### **5-6. Changement du regroupement au niveau du Bilan :**

Le gestionnaire « **d'Attijari FCP CEA** » a procédé à un reclassement de certains éléments au niveau du regroupement des rubriques du Bilan.

Le tableau suivant, présente les reclassements effectués :

<b>Éléments reclassé</b>	<b>Rubrique du bilan en 2024</b>	<b>Rubrique du bilan en 2023</b>
Souscriptions non encaissées	Sommes à l'encaissement	Créances d'exploitation
Vente en Bourse non dénouée	Sommes à l'encaissement	Créances d'exploitation
Rachats non encore décaissés	Sommes à régler	Autres créditeurs divers
Achats en Bourse non dénoué	Sommes à régler	Autres créditeurs divers

**SICAV BH CAPITALISATION**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Décembre 2024**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 Décembre 2024**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 30 869 519 DT et un résultat de la période de 525 999 DT

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

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV BH CAPITALISATION , comprenant le bilan au 31 Décembre 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue de l'examen limité:***

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

***Conclusion :***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV BH CAPITALISATION arrêtés au 31 Décembre 2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2024, 25,42% de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 5,42% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 23 021 026 DT au 31 Décembre 2024, et représente une quote-part de 74,58 % de l'actif de la société SICAV BH CAPITALISATION, soit 5,42% au-dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Janvier 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**

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

**Emna RACHIKOU**

## BILAN

au 31 Décembre 2024

(unité : TND)

		Note	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIF</b>				
<b><u>AC1</u></b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>3.1</b>	<b><u>23 021 026</u></b>	<b><u>18 415 628</u></b>
A	Action, valeurs assimilées et droits rattachés		1 522 539	1 056 213
B	Obligations et valeurs assimilées		21 498 487	17 359 415
<b><u>AC2</u></b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>7 846 473</u></b>	<b><u>4 989 070</u></b>
A	Placements monétaires	<b>3.2</b>	7 577 387	3 436 869
B	Disponibilités		269 086	1 552 201
<b><u>AC4</u></b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	<b>3.3</b>	<b><u>2 019</u></b>	<b><u>43 408</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>30 869 519</b>	<b>23 448 106</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b><u>PA1</u></b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>		-	-
<b><u>PA2</u></b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b>3.4</b>	<b><u>56 204</u></b>	<b><u>40 550</u></b>
a	Opérateurs créditeurs		56 204	40 550
<b><u>PA3</u></b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>269 280</u></b>	<b><u>275 153</u></b>
a	Autres créditeurs divers		269 280	275 153
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>325 484</b>	<b>315 703</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b><u>CP1</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b>3.6</b>	<b><u>28 507 631</u></b>	<b><u>21 634 887</u></b>
<b><u>CP2</u></b>	<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.7</b>	<b><u>2 036 404</u></b>	<b><u>1 497 516</u></b>
a	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-
b	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		2 036 404	1 497 516
<b>ACTIF NET</b>			<b>30 544 035</b>	<b>23 132 403</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>30 869 519</b>	<b>23 448 106</b>

(\*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

## ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au au 31  
Décembre 2024 (Unité en TND)

	Note	Période du 01/10/2024 Au 31/12/2024	Période du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.1	400 758	1 492 171	334 106	1 241 122
a- Dividendes		-	-	-	4 887
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		400 758	1 492 171	334 106	1 236 235
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	183 623	655 191	131 121	391 143
<b>Total des revenus des placements</b>		584 382	2 147 363	465 227	1 632 265
<b>Intérêts des mises en pension</b>		-	-	-	-
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	- 55 321	- 202 726	- 41 470	- 155 384
<b>Revenu net des placements</b>		529 060	1 944 636	423 757	1 476 881
<b>Autres charges</b>	4.4	- 20 901	- 78 291	- 24 030	- 71 695
<b>Résultat d'exploitation</b>		508 159	1 866 346	399 727	1 405 186
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		128 633	170 059	77 311	92 330
<b>Sommes capitalisables de la période</b>		636 792	2 036 404	477 038	1 497 516
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		- 128 633	- 170 059	- 77 311	- 92 330
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		5 626	26 503	- 16	- 2 764
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		12 214	27 059	1 650	14 007
Frais de négociation de titres		-	-	-	- 64
<b>Résultat net de la période</b>		525 999	1 919 907	401 361	1 416 365

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/10/2024 Au 31/12/2024	Période du 01/01/2024 Au 31/12/2024	Période du 01/10/2023 Au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 Au 31/12/2023
<b><u>AN1</u></b>	<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>			
	<b>525 999</b>	<b>1 919 907</b>	<b>401 361</b>	<b>1 416 365</b>
<u>a-</u>	Résultat d'exploitation	508 159	1 866 346	399 727
			1 405 186	1 405 186
<u>b-</u>	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 626	26 503	- 16
				- 2 764
<u>c-</u>	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 214	27 059	1 650
				14 007
<u>d-</u>	Frais de négociation de titres	-	-	-
				- 64
<b><u>AN2</u></b>	<b>Distributions de dividendes</b>			
	-	-	-	-
<b><u>AN3</u></b>	<b>Transactions sur le capital</b>			
	<b>2 246 999</b>	<b>5 491 725</b>	<b>1 534 535</b>	<b>1 692 651</b>
<u>a-</u>	<b>Souscriptions</b>			
	<b>7 963 177</b>	<b>25 630 571</b>	<b>5 302 204</b>	<b>14 592 789</b>
-	Capital	18 934 700	62 650 500	4 729 317
				13 313 542
-	Régularisation des sommes non capitalisables	- 11 461 948	- 37 947 443	267 667
				752 384
-	Régularisation des sommes capitalisables	490 425	927 514	305 220
				526 863
<u>b-</u>	<b>Rachats</b>			
	<b>- 5 716 178</b>	<b>- 20 138 847</b>	<b>- 3 767 669</b>	<b>- 12 900 138</b>
-	Capital	- 13 566 000	- 49 150 900	- 350 109
				- 11 799 565
-	Régularisation des sommes non capitalisables	8 211 614	29 769 509	- 189 651
				- 666 040
-	Régularisation des sommes capitalisables	- 361 792	- 757 456	- 227 909
				- 434 533
	<b>Variation de l'actif net</b>	<b>2 772 998</b>	<b>7 411 632</b>	<b>1 935 896</b>
				<b>3 109 016</b>
<b><u>AN4</u></b>	<b>Actif net</b>			
<u>a-</u>	En début de période	<b>27 771 037</b>	<b>23 132 403</b>	<b>21 196 507</b>
<u>b-</u>	En fin de période	<b>30 544 035</b>	<b>30 544 035</b>	<b>23 132 403</b>
<b><u>AN5</u></b>	<b>Nombre d'actions</b>			
<u>a-</u>	En début de période	<b>668 523</b>	<b>587 214</b>	<b>547 660</b>
<u>b-</u>	En fin de période	<b>722 210</b>	<b>722 210</b>	<b>587 214</b>
-	<b>Valeur liquidative</b>	<b>42,292</b>	<b>42,292</b>	<b>39,393</b>
				<b>39,393</b>
<b><u>AN6</u></b>	<b>Taux de rendement annualisé</b>			
	7,18%	7,34%	7,14%	6,98%

## **Notes aux états financiers trimestriels**

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

### **PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION**

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

#### **1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2024 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

#### **2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

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 :

##### **2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **2-2 Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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



- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti, lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotations 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 31 Décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « BH CAPITALISATION » 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.

### 2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. 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 capitalisable ». Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### 2-4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 capitalisable ». 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- Note sur le bilan :

### 3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.12.2024	% actif	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées :</b>			<b>20 720 004</b>	<b>21 498 488</b>	<b>69,64%</b>	<b>70,39%</b>
<b>Titres émis par le Trésor :</b>			<b>11 780 000</b>	<b>12 149 599</b>	<b>39,36%</b>	<b>39,78%</b>
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	5 000	500 000	517 745	1,68%	1,70%
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	15 000	1 500 000	1 537 032	4,98%	5,03%
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	5 000	500 000	528 187	1,71%	1,73%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHYZ8T348	9 800	980 000	990 177	3,21%	3,24%
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	10 000	1 000 000	1 043 951	3,38%	3,42%
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	520 186	1,69%	1,70%
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	7 500	750 000	766 446	2,48%	2,51%
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	7 500	750 000	767 904	2,49%	2,51%

EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	7 500	750 000	766 885	2,48%	2,51%
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	7 500	750 000	768 256	2,49%	2,52%
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	2 500	250 000	252 418	0,82%	0,83%
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	2 500	250 000	252 266	0,82%	0,83%
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	3 000	300 000	320 351	1,04%	1,05%
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	2 000	200 000	213 666	0,69%	0,70%
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	3 000	300 000	314 522	1,02%	1,03%
EMP NAT24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	5 000	500 000	534 475	1,73%	1,75%
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	8 000	800 000	839 694	2,72%	2,75%
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	2 000	200 000	209 852	0,68%	0,69%
EMP NAT 2024 T4 CB TF	TN9092FJVKK8	10 000	1 000 000	1 005 585	3,26%	3,29%
<b>Titres émis par des sociétés:</b>		<b>121600</b>	<b>8 940 004</b>	<b>9 348 889</b>	<b>30,29%</b>	<b>30,61%</b>
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	TN0007780067	4 000	80 000	83 723	0,27%	0,27%
AMEN BANK SUB 2020-03	TN0003400660	6 300	252 000	268 464	0,87%	0,88%
AMEN BANK SUB 2021-1	TN0003400686	4 000	320 000	338 425	1,10%	1,11%
ATB SUB 2017	TN0003600640	2 500	50 000	53 209	0,17%	0,17%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	5 000	400 000	428 643	1,39%	1,40%
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	2 000	160 000	171 457	0,56%	0,56%
ATL 2024-2	TNTUDMZLCA16	5 000	500 000	502 202	1,63%	1,64%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	243 303	0,79%	0,80%
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	15 000	1 500 000	1 576 523	5,11%	5,16%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATV	TNL8PGUB9C93	3 000	240 000	243 303	0,79%	0,80%
AMEN BANK SUB 2023-2 CATF	TNDE9EH7SA12	2 000	160 000	162 185	0,53%	0,53%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	5 000	400 000	407 223	1,32%	1,33%
ATL 2023-2 CA TAUX 10.7	TN06F5NFW3K1	2 000	160 000	162 889	0,53%	0,53%
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	5 000	500 000	526 602	1,71%	1,72%
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	250 000	266 553	0,86%	0,87%
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	TN0004201471	2 000	20 000	20 124	0,07%	0,07%
HL 2017-3	TN0007310444	3 000	60 000	63 690	0,21%	0,21%
HL 2022-01	TN77U54Q5NV3	6 000	360 000	381 361	1,24%	1,25%
HL 2020-02	TN0007310543	2 000	40 000	40 455	0,13%	0,13%
HL 2020-03	TN0007310550	3 000	120 000	129 132	0,42%	0,42%
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	2 000	160 000	170 556	0,55%	0,56%
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	3 000	240 000	255 582	0,83%	0,84%
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	5 000	500 000	529 315	1,71%	1,73%
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	300	8 004	8 190	0,03%	0,03%
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	500 000	541 981	1,76%	1,77%
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYRNRQ4UA6	5 000	500 000	519 055	1,68%	1,70%
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	TN0002601201	4 000	80 000	84 787	0,27%	0,28%
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	3 000	120 000	129 087	0,42%	0,42%
TLF SUB 2021	TNZSBU7F6WY7	3 000	120 000	121 675	0,39%	0,40%
TAYSIR 2024-1	TNEDMOU67Y09	5 000	500 000	509 437	1,65%	1,67%
TLF 2024-2	TNIPE0BZ0LR6	4 000	400 000	409 758	1,33%	1,34%
<b>Titres OPCVM :</b>			<b>1 496 036</b>	<b>1 522 539</b>	<b>4,93%</b>	<b>4,98%</b>
FCP SMART CASH PLUS	TNYAVEEFVIB8	35	350 968	377 274	1,22%	1,24%
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	943	145 036	145 036	0,47%	0,47%
SICAV-BHO	TN0001900752	9 360	1 000 032	1 000 228	3,24%	3,27%
<b>Total Général</b>			<b>22 216 040</b>	<b>23 021 027</b>	<b>74,58%</b>	<b>75,37%</b>

### 3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **7 577 387** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation		Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2024	% Actif
<b>Certificats de Dépôt</b>	<b>Code ISIN</b>				<b>4 989 625</b>	<b>4 992 866</b>	<b>16,17%</b>
CD271224/060125BHC-BTL	TN0TG3VDJWA4	2	10	9,99	997 786	998 893	3,24%
CD301224/090125BHC-BTL	TN8WW262TBM3	1	10	9,99	498 893	499 114	1,62%
CD301224/090125BHC-BNA	TNJ7QEGH2R98	1	10	8,99	499 004	499 203	1,62%
CD301224/090125BHC-BTE	TNRWJZYJNRD0	3	10	9,19	1 496 944	1 497 556	4,85%
CD271224/060125BHC-AB	TNXZUR3LZGY4	2	10	9,05	997 994	998 997	3,24%
CD311224/100125BOUFICHA	TN48W98FIOS8	1	10	8,99	499 004	499 103	1,62%
<b>Placements</b>					<b>2 499 755</b>	<b>2 584 521</b>	<b>8,37%</b>
PL050724/070125BHC-TSB		2	186	9,47	999 755	1 047 093	3,39%
PL240924/150125BHC-BTL		1	113	9,59	500 000	513 186	1,66%
PL021024/290125BHC-BTL		1	119	9,59	1 000 000	1 024 241	3,32%
<b>Total</b>					<b>7 489 380</b>	<b>7 577 387</b>	<b>24,55%</b>

### 3-3Autres actifs :

Le solde de ce poste s'élève à **2 019** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	30/09/2023	31/12/2023
Autres créances	-	548	548
Retenue à la source/Intérêt courus à l'achat EO 2011-1	-	10	10
Agios Crédeurs à encaisser	2 019	895	1 106
Annuité EO BH 2009 échue à encaisser	-	-	41 744
Annuité EO AMEN BANK 2009 échue à encaisser	-	37914	
<b>Total</b>	<b>2 019</b>	<b>39 367</b>	<b>43 408</b>

### 3-4Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **56 204** dinars au 31-12-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	30/09/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	37 763	27 507	28 647
Rémunération du distributeur à payer	7 376	1 806	4 761
Rémunération du dépositaire à payer	11 064	2 709	7 142
<b>Total</b>	<b>56 204</b>	<b>32 022</b>	<b>40 550</b>

### 3-5Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2024 à **269 280** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2024	30/09/2023	31/12/2023
Jetons de présence	23 502	12 087	25 000
Solde des souscriptions/Rachats	-	1 029 553	-
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	2 498	1 826	1 983
Etat retenues à la source	49	17	17
Honoraires CAC à payer	17 858	13 745	17 426
Rémunération du Directeur Général	729	150	167
TCL à payer	413	375	387
Autres créditeurs	4 555	5 103	5 103
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	-	5 394
<b>Total</b>	<b>269 280</b>	<b>1 282 532</b>	<b>275 153</b>

### 3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 31-12-2024 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31-12-2023</b>	
Montant	21 634 887
Nombre de titres	587 214
Nombre d'actionnaires	398
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	62 650 500
Nombre de titres émis	626 505
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	(49 150 900)
Nombre de titres rachetés	(491 509)
<b>Autres mouvements</b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	26 503
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	27 059
Frais de négociation de titre	-
Plus (ou moins) values Report	(520)
Résultat incorporé à la VL (*)	1 497 516
Régularisation du résultat incorporé à la VL	180 674
Régularisation des sommes non capitalisables Exercice en cours	4 261
Régularisation des sommes non capitalisables Exercices antérieurs	(8 362 349)
<b>Capital au 31-12-2024</b>	
Montant	28 507 631
Nombre de titres	722 210
Nombre d'actionnaires	393

### 3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

Le solde de ce poste au 31-12-2024 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	1 405 186	92 330		1 497 516
Exercice en cours	1 866 346		170 059	2 036 404

(\*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 15 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital

#### 4 - Note sur l'état de résultat :

##### 4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 31 Décembre 2024 la somme de **1 492 171** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2024 au 31/12/2024	01/01/2024 au 31/12/2024	01/10/2023 au 31/12/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes	-	-	0	4 887
Revenus des obligations & valeurs assimilées	400 758	1 492 171	334 106	1 236 235
<b>Total</b>	<b>400 758</b>	<b>1 492 171</b>	<b>334 106</b>	<b>1 241 122</b>

##### 4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 31 Décembre 2024 la somme de **655 191** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du			
	01/10/2024 au 31/12/2024	01/01/2024 au 31/12/2024	01/10/2023 au 31/12/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus de certificats de dépôt	6 089	45 743	33 537	145 668
Intérêts sur comptes à terme (Pension livrée)	175 008	602 600	97 234	206 952
Revenus de Billets de trésorerie	-	-	0	25 894
Intérêts sur Dépôts à vue	2 526	6 849	350	12 629
<b>Total</b>	<b>183 623</b>	<b>655 191</b>	<b>131 121</b>	<b>391 143</b>

##### 4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 31 Décembre 2024 à **202 726** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2024 au 31/12/2024	01/01/2024 au 31/12/2024	01/10/2023 au 31/12/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire (a)	36 881	135 151	27 146	103 089
Rémunération du dépositaire	11 064	40 545	8 595	31 377
Rémunération du distributeur	7 376	27 030	5 729	20 918
<b>Total</b>	<b>55 321</b>	<b>202 726</b>	<b>41 470</b>	<b>155 384</b>

(a): Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 31 Décembre 2024 à **78 291** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du			
	01/10/2024 au 31/12/2024	01/01/2024 au 31/12/2024	01/10/2023 au 31/12/2023	01/01/2023 au 31/12/2023
Redevances CMF	7 376	27 030	5 729	20 918
Honoraires commissaires aux comptes	4 966	18 289	3 681	19 054
Jetons de présence	5 908	23 502	12 913	25 000
Rémunération du Directeur Général (*)	879	3 523	516	2000
TCL	1 717	5 296	1 143	4077
Autres charges	56	251	48	246
Contribution sociale de solidarité	-	400	0	400
<b>Total</b>	<b>20 901</b>	<b>78 291</b>	<b>24 030</b>	<b>71 695</b>

(\*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

#### **5- Ratios de gestion des placements :**

- Charges de gestion des placements /actif net soit :  $202\,726 / 30\,544\,035 = 0,66\%$
- Autres charges / actif net soit :  $78\,291 / 30\,544\,035 = 0,26\%$

#### **6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur**

• La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.

La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds de la société.
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019