



Bulletin Officiel

N°7176 Vendredi 16 août 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

2

ANNEXE I

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

(MISE A JOUR EN DATE DU 24/07/2024)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETTEES AU 30 JUIN 2024

- MAXULA PLACEMENT SICAV
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV BNA
- SICAV CROISSANCE
- SICAV RENDEMENT

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	120,898	121,020	121,041
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	168,727	168,913	168,944
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	139,142	139,281	139,303
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	151,540	151,701	151,701
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	144,372	144,525	144,552
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	148,710	148,885	148,914
7	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	137,881	138,011	138,032
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	55,992	56,054	56,064
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	41,119	41,166	41,174
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	139,846	140,010	140,037
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	122,542	122,684	122,708
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	122,218	122,357	122,380
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,608	21,612
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	149,622	149,653
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	144,057	144,078
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,742	13,743
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	207,821	207,859
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,520	13,521
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,431	117,452
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,143	122,167
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	16,987	16,990
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	107,674	107,697
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	102,597	102,622
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,285	2,287
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,757	73,799
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,194	155,242
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,008	115,006
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	128,985	129,007
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,199	166,429
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,291	618,897
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	140,888	143,202
33	FCP KOUNOULZ	TSI	28/07/08	200,676	204,177	204,442
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,105	113,360
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,597	155,684
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,101	187,547
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,583	171,986
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,726	27,728
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	106,745	106,745
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,154	1,155
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,178	1,180
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 646,602	2 651,297
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	251,500	250,748
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,477	3,483
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,070	3,074
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,222	48,440
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,478	1,479
48	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,333	1,340
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,349	1,355
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,602	17,710
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,651	12,684
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,483	17,656
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 476,874	5 505,779
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	101,247	101,890
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,379	1,376

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	111,883	111,900	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	99,868	99,883	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,041	107,061	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	104,676	104,694	
60 TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,370	105,389	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,246	110,265	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	105,909	105,928	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,016	103,034	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,282	107,298	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,483	107,503	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	105,721	105,740	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,487	105,507	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,090	104,110	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	107,919	107,941	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	103,890	103,890	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,302	101,312	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,201	108,217	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,456	103,472	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,140	113,158	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,161	105,180	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,350	110,350	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,436	105,461	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 058,022	1 058,223	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 458,135	10 460,567	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	102,603	102,628	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,459	108,620	
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	104,696	104,797	
SICAV MIXTES								
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,874	61,061	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,900	118,873	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,685	17,684	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	344,302	343,885	
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 397,684	2 399,400	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	68,537	68,537	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	54,711	54,711	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,208	108,215	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	11,032	11,060	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,087	17,113	
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,653	18,728	
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,222	16,264	
95 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	103,693	103,693	
96 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,957	91,009	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,513	94,571	
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,123	111,155	
99 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	102,067	102,974	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,808	11,822	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	100,424	100,783	
102 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,663	81,773	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	97,978	98,331	
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,924	127,097	
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,834	157,797	
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,766	161,021	
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	216,066	216,835	
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	199,844	200,342	
109 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	195,011	195,523	
110 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	28,989	29,263	
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 206,265	11 239,238	
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	140,289	141,767	
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,129	104,546	
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 361,401	5 380,603	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,222	11,236	
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	174,458	174,781	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 963,681	11 985,691	
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 897,515	10 895,837	
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 558,741	10 575,251	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 026,505	11 063,771	
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 584,636	10 604,271	
122 FCP PROSPER+ CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,871	10,876	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	108,513	109,174	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	125,979	125,979	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 087,105	1 092,667	

OPCVM en liquidation anticipée

* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

*** La Valeur Liquidative de FCP BIAT EPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TAYSIR MICROFINANCE » et l'ouverture au public des compartiments « GO LIVE LOCAL FUND » et « GO LIVE INTERNATIONAL FUND » du Fonds d'Investissement Spécialisé « GO LIVE FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
40. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
41. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
45. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
46. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
47. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
51. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
52. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
53. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
54. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
55. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
56. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
57. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
58. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
59. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
60. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
61. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
62. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
63. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
64. 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
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

66. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
67. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
68. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
69. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
70. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
71. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
72. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
73. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
74. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
75. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
77. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybieenne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
29. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
30.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
31. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
32.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
33. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
34.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
35. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
36. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
37. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
38. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
39. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
40.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
41.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
45. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
46. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
47. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
48.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
49. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
50.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
51. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
52. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
53.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
54. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
55. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
56. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
57.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
61.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
66.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
67.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
75. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
76. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
80. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
81.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
82.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
83.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
86.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
87.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
88.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
91.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
98.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
100.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
102.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
103. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
106.Zitouna Takaful	Boulevard Qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex

52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis

79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
122	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

MAXULA PLACEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2024

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.083.203, un actif net de D : 14.045.913 et un bénéfice de la période de D : 236.866.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa

performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les emplois en titres émis par la « BNA », représentent à la clôture de la période 10,64% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 25,24% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 26 Juillet 2024

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	année 2023
Portefeuille-titres	4	7 303 333	7 548 243	7 701 801
Obligations et valeurs assimilées		6 651 690	7 513 070	7 665 954
Tires des Organismes de Placement Collectif		651 643	35 173	35 847
Placements monétaires et disponibilités		6 454 621	2 186 134	4 479 535
Placements monétaires	5	6 454 611	2 186 115	4 479 525
Disponibilités		10	19	10
Créances d'exploitation	6	325 249	102	22 132
TOTAL ACTIF		14 083 203	9 734 479	12 203 468
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	35 749	48 067	31 144
Autres créditeurs divers	8	1 541	10 413	1 708
TOTAL PASSIF		37 290	58 480	32 852
ACTIF NET				
Capital	9	13 617 264	9 413 052	11 505 145
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		44	16	19
Sommes distribuables de la période		428 605	262 931	665 452
ACTIF NET		14 045 913	9 675 999	12 170 616
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		14 083 203	9 734 479	12 203 468

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	10	116 140	228 293	113 614	222 400	450 384
Revenus des obligations et valeurs assimilées		109 477	221 630	113 614	222 400	450 384
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		6 663	6 663	-	-	-
Revenus des placements monétaires	11	9 030	16 763	13 324	19 983	38 521
Revenus des prises en pensions	12	154 944	266 180	257 770	329 919	524 840
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		280 114	511 236	384 708	572 302	1 013 745
Charges de gestion des placements	13	(35 749)	(65 790)	(48 067)	(75 594)	(133 323)
REVENU NET DES PLACEMENTS		244 365	445 446	336 641	496 708	880 422
Autres charges	14	(4 670)	(8 583)	(6 250)	(9 750)	(17 190)
Contribution Sociale de Solidarité		-	(400)	-	(400)	(400)
RESULTAT D'EXPLOITATION		239 695	436 463	330 391	486 558	862 832
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 015)	(7 858)	(223 000)	(223 627)	(197 380)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		236 680	428 605	107 391	262 931	665 452
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 015	7 858	223 000	223 627	197 380
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(36 779)	(54 863)	(27 445)	(22 584)	(14 337)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		33 950	55 650	31 450	31 450	31 650
RESULTAT DE LA PERIODE		236 866	437 250	334 395	495 424	880 145

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2024</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2023</i>	<i>Année 2023</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	236 866	437 250	334 395	495 424	880 145
Résultat d'exploitation	239 695	436 463	330 391	486 558	862 832
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(36 779)	(54 863)	(27 445)	(22 584)	(14 337)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	33 950	55 650	31 450	31 450	31 650
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(693 965)	(693 965)	(1 036 731)	(1 036 731)	(1 036 731)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 264 001	2 132 012	(2 128 739)	(473 953)	1 635 943
Souscriptions					
- Capital	18 393 802	26 958 685	58 997 001	65 080 224	94 267 401
- Régularisation des sommes non distribuables	2 616	4 055	35 701	36 772	63 077
- Régularisation des sommes distribuables	959 926	1 532 285	2 382 694	2 658 706	3 717 328
Rachats					
- Capital	(17 106 770)	(24 846 463)	(61 460 976)	(65 952 624)	(93 057 462)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 439)	(4 945)	(38 231)	(39 281)	(64 279)
- Régularisation des sommes distribuables	(982 134)	(1 511 605)	(2 044 928)	(2 257 750)	(3 290 122)
VARIATION DE L'ACTIF NET	806 902	1 875 297	(2 831 075)	(1 015 260)	1 479 357
ACTIF NET					
En début de période	13 239 011	12 170 616	12 507 074	10 691 259	10 691 259
En fin de période	14 045 913	14 045 913	9 675 999	9 675 999	12 170 616
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	121 183	113 073	116 829	101 165	101 165
En fin de période	133 832	133 832	92 579	92 579	113 073
VALEUR LIQUIDATIVE	104.952	104.952	104.516	104.516	107.635
TAUX DE RENDEMENT	1.45%	2.97%	1.43%	2.75%	5.70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

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

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

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

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

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

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le

cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.6-Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024, à D : 7.303.333 et se détaille comme suit :

Code ISIN		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
Obligations & valeurs assimilées			6 417 771	6 651 690	47.36%
Obligations des sociétés			2 359 421	2 421 317	17.24%
TN0003400405	AMEN BANK 2010	2 000	26 181	27 913	0.20%
TN0003600640	ATB SUBORDONNE 2017	7 000	140 000	143 326	1.02%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1	3 000	240 000	247 050	1.76%
TN4J4VCBM140	ATTIJ LEASING 2022-1	1 500	120 000	127 423	0.91%
TN0001300623	BTE 2011	500	20 000	20 391	0.15%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023-1	1 500	120 000	120 444	0.86%
TNR4CLXNS261	ELWIFACK BANK 2022-2	3 000	240 000	248 123	1.77%
TN0002601045	STB 2010-1	2 000	13 240	13 394	0.10%
TN0002102150	TLF 2021-1	500	20 000	20 327	0.14%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	2 000	160 000	168 883	1.20%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1	6 000	480 000	487 214	3.47%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2	2 000	200 000	208 186	1.48%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1	5 000	500 000	505 227	3.60%
TN0003900263	UIB 2011-1	2 000	80 000	83 415	0.59%
Emprunt National			1 150 000	1 182 940	8.42%
TN0008000895	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2021 TR2 CB	500	50 000	52 981	0.38%
TNHG2VXQ3BG0	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR1 CB	500	50 000	51 024	0.36%
TNQVHB5WZ2K2	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR2 CB	1 500	150 000	150 492	1.07%
TNRGVSC8DE36	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR3 CB	1 000	100 000	105 906	0.75%
TN7PM93UZP50	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2022 TR4 CB	1 500	150 000	157 436	1.12%
TN3C6DVEWM76	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2023 TR1 CB	2 000	200 000	205 745	1.46%
TNUWXR58DVH5	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2024 TR1 CB	2 500	250 000	257 337	1.83%
TNX0K9990B08	Obligations EMPRUNT NATIONAL 2024 TR2 CB	2 000	200 000	202 019	1.44%
Bons du trésor assimilables			2 908 350	3 047 433	21.70%

TN0008000580	BTA 6.3% OCT 2026	1 300	1 259 250	1 338 121	9.53%
TN0008000606	BTA 6.7% AVRIL 2028	1 000	970 700	1 002 252	7.14%
TN0008000622	BTA 6.3% MARS 2026	700	678 400	707 059	5.03%
Titres des Organismes de Placement Collectif			655 658	651 643	4.64%
TNDUQFATMV53	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	3 748	405 692	401 677	2.86%
TN2Z940GC8H0	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	2 465	249 966	249 966	1.78%
Total			7 073 429	7 303 333	52.00%
Pourcentage par rapport au total des Actifs					51.86%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à D : 6.454.611 et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
Dépôt à vue		3 547 326	3 554 104	25.30%
	Banque Nationale Agricole	3 547 326	3 554 104	25.30%
Certificat de dépôt		1 497 349	1 498 763	10.67%
TNZSA9ZI9MR5	BNA au 05/07/2024 (10 jours) au taux de 7,97%	998 233	999 116	7.11%
TNPL8CWDTJQ4	BNA au 04/07/2024 (10 jours) au taux de 7,97%	499 116	499 647	3.56%
créances sur opérations de pensions livrées		1 400 000	1 401 744	9.98%
	Pension livrée ATB au 26/07/2024 (30 jours) au taux de 8,97%	1 400 000	1 401 744	9.98%
Total général		6 444 675	6 454 611	45.95%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			45.83%	

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à D : 325.249, contre D : 102 au 30 juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Solde des souscriptions et rachats de la dernière journée	320 649	-	21 626
Obligations échus à encaisser "WIFAK ISLAMIQ 2019-1"	4 344	-	-
Autres	256	102	506
Total	325 249	102	22 132

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à D : 35.749, contre D : 48.067 au 30 juin 2023 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Maxula Bourse	23 886	32 116	20 809
Banque Nationale Agricole (dépôt)	7 118	9 571	6 201
Banque Nationale Agricole (distribution)	4 745	6 380	4 134
Total	35 749	48 067	31 144

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à D : 1.541, contre D : 10.413 au 30 juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance du CMF	1 340	2 791	1 189
TCL	201	684	190
Retenu à la source à payer	-	1 839	329
Achats titres à payer	-	5 099	-
Total	1 541	10 413	1 708

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2023

Montant	11 505 145
Nombre de titres	113 073
Nombre d'actionnaires	826

Souscriptions réalisées

Montant	26 958 685
Nombre de titres émis	264 951
Nombre d'actionnaires nouveaux	86

Rachats effectués

Montant	(24 846 463)
Nombre de titres rachetés	(244 192)
Nombre d'actionnaires sortants	(174)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(54 863)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	55 650
Régularisation des sommes non distribuables	(890)

Capital au 30-06-2024

Montant	13 617 264
Nombre de titres	133 832
Nombre d'actionnaires	738

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 116.140 pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2024, contre D : 113.614 à l'issue de la même période close le 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	48 959	95 247	46 601	77 598	162 507
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	60 518	126 383	67 013	144 802	287 877
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>					
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	6 663	6 663	-	-	-
TOTAL	116 140	228 293	113 614	222 400	450 384

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2024 à D : 9.030, contre D : 13.324 à l'issue de la même période close le 30 juin 2023, il représente le montant des intérêts sur les dépôts à vue et certificats de dépôt et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts à vue	6 622	11 966	10 040	13 871	31 811
Intérêts des certificats de dépôt	2 408	4 797	3 284	6 112	6 710
TOTAL	9 030	16 763	13 324	19 983	38 521

Note 12 : Revenus des prises en pension

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

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts des pensions livrées	154 944	266 180	257 770	329 919	524 840
TOTAL	154 944	266 180	257 770	329 919	524 840

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2024 à D : 35.749, contre D : 48.067 à l'issue de la même période close le 30 juin 2023, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Commission de gestion	23 886	43 958	32 116	50 508	89 080
Commission de dépôt	7 118	13 099	9 571	15 052	26 546
Commission de distribution	4 745	8 733	6 380	10 034	17 697
Total	35 749	65 790	48 067	75 594	133 323

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er avril au 30 juin 2024 à D : 4.670, contre D : 6.250 à l'issue de la même période close le 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>du 01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Redevance du CMF	3 981	7 326	5 353	8 418	14 847
TCL	687	1 253	896	1 329	2 335
Autres	2	4	1	3	8
Total	4 670	8 583	6 250	9 750	17 190

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

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

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

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

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 26 mars 2024, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société Placement Obligataire SICAV (POS) pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 257.725.216 DT et un résultat net de la période de 3.897.098 DT.

Introduction

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

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Paragraphe d'observation

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect, par la Société POS, des normes prudentielles prévues notamment par l'article 29 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, et l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code, tel que modifié et complété par les textes subséquents. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la Société POS représentés en valeurs mobilières en portefeuille totalisent 64,44% de l'actif total au 30 juin 2024.

Par ailleurs, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de placements en comptes à terme, représentent au 30 juin 2024 une proportion de 26,69% de l'actif total de la Société POS.

Nous signalons également que la Société POS détient dans son portefeuille, au 30 juin 2024, des titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) qui représentent 10,52% du total de son actif arrêté à cette date, soit 0,52% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 29 juillet 2024

Le Commissaire aux Comptes :

GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

Notes

30 juin 2024

30 juin 2023

31 décembre
2023

			30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
ACTIF	Portefeuille-titres :	4	166 080 134	172 229 217	172 887 023
	- Obligations		124 304 092	130 985 829	130 343 569
	- BTA		33 622 389	33 411 559	34 443 205
	- Titres OPCVM		8 153 653	7 831 829	8 100 249
	Placements monétaires et disponibilités :	5	91 643 431	88 605 951	69 324 226
	- Placement monétaires		22859734	-	2 951 896
	- Placements à terme		68 477 581	87 877 005	66 323 822
	- Disponibilités		306 116	728 946	48 508
	Créances d'exploitation :	7	1 651	3 587	229 254
	- Intérêts à recevoir		1 651	2 573	229 254
	- Autres créances d'exploitation		-	1 014	-
	TOTAL ACTIF		257 725 216	260 838 755	242 440 503
PASSIF	Opérateurs créditeurs	8	460 430	491 548	470 852
	Autres créditeurs divers	9	188 488	2 161 313	198 506
	Total Passif		648 918	2 652 861	669 358
ACTIF NET	Capital	10	248 644 258	249 967 881	226 744 026
	Sommes distribuables :		8 432 040	8 218 013	15 027 119
	- Sommes distribuables de la période	11	8 430 020	8 217 037	15 026 143
	- Sommes distribuables de l'exercice clos		-	-	-
	- Report à nouveau		2 020	976	976
	Actif Net		257 076 298	258 185 894	241 771 145
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		257 725 216	260 838 755	242 440 503

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Revenus du portefeuille-titres :	12	2 901 021	5 642 459	2 937 531	5 624 772	11 261 190
- Revenus des obligations		2 231 508	4 517 649	2 311 463	4 548 422	9 264 214
- Revenus des BTA		455 298	910 595	455 298	905 580	1 826 206
- Revenus de titres OPCVI		214 215	214 215	170 770	170 770	170 770
Revenus des placements monétaires	13	108 141	175 163	3 229	225 400	255 788
Revenus des placements à terme	14	1 474 939	2 989 042	1 814 016	3 077 940	6 676 586
Total des revenus des placements		4 484 101	8 806 664	4 754 776	8 928 112	18 193 564
Charges de gestion des placements	15	(460 430)	(929 565)	(491 548)	(956 843)	(1 943 689)
Revenus nets des placements		4 023 671	7 877 099	4 263 228	7 971 269	16 249 875
Autres charges d'exploitation	16	(96 378)	(193 346)	(101 063)	(197 056)	(399 917)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		3 927 293	7 683 753	4 162 165	7 774 213	15 849 958
Régularisation du résultat d'exploitation		832 677	746 267	356 147	442 824	(823 815)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		4 759 970	8 430 020	4 518 312	8 217 037	15 026 143
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(832 677)	(746 267)	(356 147)	(442 824)	823 815
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(3 791)	181 661	7 607	179 080	588 964
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		(26 404)	(26 404)	-	-	(40 000)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		3 897 098	7 839 010	4 169 772	7 953 293	16 398 922

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET		Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
(Montants exprimés en dinars)						
VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	Résultat d'exploitation	3 927 293	7 683 753	4 162 165	7 774 213	15 849 958
	Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(3 791)	181 661	7 607	179 080	588 964
	Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	(26 404)	(26 404)	-	-	(40 000)
	Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	Distribution de dividendes	(11 874 920)	(11 874 920)	(11 486 163)	(11 486 163)	(11 486 163)
	Souscriptions :					
	• Capital au nominal	90 743 800	111 661 500	87 935 900	132 249 400	251 557 500
	- Régularisation des sommes non distribuables	1 429 644	1 759 154	1 229 589	1 815 587	3 553 508
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	4 396 025	4 569 570	5 533 221	5 782 880	11 907 818
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	(1 407 343)	-	(2 603 007)	-	-
	Rachats :					
	• Capital au nominal	(64 343 800)	(90 256 600)	(72 846 800)	(93 807 000)	(236 367 800)
	- Régularisation des sommes non distribuables	(1 008 783)	(1 419 160)	(1 015 992)	(1 295 201)	(3 374 161)
	- Régularisation des sommes distribuables de la période	(6 713 444)	(6 973 401)	(5 931 077)	(6 094 059)	(13 485 636)
	- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	1 743 413	-	1 229 599	-	-
	VARIATION DE L'ACTIF NET	16 861 690	15 305 153	6 215 042	35 118 737	18 703 988
ACTIF NET	En début de période	240 214 608	241 771 145	251 970 852	223 067 157	223 067 157
	En fin de période	257 076 298	257 076 298	258 185 894	258 185 894	241 771 145
NOMBRE D'ACTIONS	En début de période	2 183 253	2 233 204	2 314 840	2 081 307	2 081 307
	En fin de période	2 447 253	2 447 253	2 465 731	2 465 731	2 233 204
VALEUR LIQUIDATIVE	En début de période	110,026	108,262	108,850	107,176	107,176
	En fin de période	105,046	105,046	104,709	104,709	108,262
	TAUX DE RENDEMENT ANNUALISÉ	6,39%	6,52%	6,48%	6,42%	6,50%

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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

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

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

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

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2024 sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Cession des placements

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

4.1. Composition du portefeuille-titres

Cette rubrique totalise 166 080 134 DT au 30 juin 2024, contre 172 229 217 DT au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Amortissement cumulé des surcotes/décotes	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/06/2024	% actif net	% actif
I- Obligations de sociétés :			55 724 661	(61 220)	1 928 879	-	57 592 320	22,40%	22,35%
TN0003400330	AB 2008/20A	30 000	600 000	-	3 768	-	603 768	0,23%	0,23%
TN0003400355	AB 2009/15A	60 000	397 200	-	21 120	-	418 320	0,16%	0,16%
TN0003400405	AB 2010	30 000	398 777	-	23 496	-	422 273	0,16%	0,16%
TN0003400660	AB SUB 9.2% CAT B 2020-03	70 000	2 800 000	-	78 848	-	2 878 848	1,12%	1,12%
TN0003400686	AB SUB TMM+2.7% CAT A 2021-01	20 000	1 600 000	-	23 232	-	1 623 232	0,63%	0,63%
TN0003400694	AB SUB TMM+2.8% CAT B 2021-01	10 000	700 000	-	10 264	-	710 264	0,28%	0,28%
TNL8PGUB9C93	AMEN BANK 2023-2 5ANS CAT A	10 000	1 000 000	-	54 064	-	1 054 064	0,41%	0,41%
TN0003600509	ATB 2007/1	50 000	1 600 000	-	12 960	-	1 612 960	0,63%	0,63%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 5ANS 10.9% CAT A	17 340	1 734 000	-	105 039	-	1 839 039	0,72%	0,71%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 7ANS 10.9% CAT B	30 000	3 000 000	-	185 112	-	3 185 112	1,24%	1,24%
TN0004700746	ATL 2017- 2 7A 7.95% CAT C	30 000	600 000	-	12 648	-	612 648	0,24%	0,24%
TN0004700712	ATL 2017 SUB 7A 7.9%	20 000	400 000	-	17 888	-	417 888	0,16%	0,16%
TN0004700811	ATL 2020-1 5A 10.3%	40 000	1 600 000	-	93 312	-	1 693 312	0,66%	0,66%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 5A 9.6%	15 000	900 000	-	32 100	-	932 100	0,36%	0,36%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 7ANS 10.30 %	20 000	2 000 000	-	116 176	-	2 116 176	0,82%	0,82%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 5A CAT A 10.5%	32 000	2 560 000	-	75 213	-	2 635 213	1,03%	1,02%
TN0006610554	ATT LEAS2020-1 SUB CA 10,25%	25 000	1 000 000	-	48 620	-	1 048 620	0,41%	0,41%
TN0001900836	BH 2009	25 895	196 802	-	6 919	-	203 721	0,08%	0,08%
TN0PID0RGAE6	BH SUB2021-2 CAT C 7ANS 9.1%	30 000	3 000 000	-	152 760	-	3 152 760	1,23%	1,22%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB CAT D 9.2% 2022-1	30 000	3 000 000	-	16 944	-	3 016 944	1,17%	1,17%
TNG0JL1IIN67	BIAT SUB CAT D TMM+3% 2022-1	30 000	3 000 000	-	20 232	-	3 020 232	1,17%	1,17%
TN0003100773	BNA SUB 2018-1 CAT B 8.5%	100 000	4 000 000	-	242 240	-	4 242 240	1,65%	1,65%
TN0001300607	BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	350 000	-	12 888	-	362 888	0,14%	0,14%
TN0001300623	BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	1 000 000	-	19 540	-	1 019 540	0,40%	0,40%
TN0001300680	BTE 2019-1 11.5% C B 7 ANS	15 000	1 000 503	(61 220)	39 132	-	978 415	0,38%	0,38%
TN0004620134	BTK 2009	10 703	70 879	-	1 712	-	72 592	0,03%	0,03%
TNY1F6BOX6F5	CIL 2023 -1 10.55% 5 ANS	5 000	400 000	-	1 480	-	401 480	0,16%	0,16%

TN0007310410	HL2017-2 CAT B 7.85%	20 000	400 000	-	24 496	-	424 496	0,17%	0,16%
TN0007310444	HL2017-3 CAT B 8.25%	20 000	400 000	-	11 328	-	411 328	0,16%	0,16%
TN0007310543	HL2020-2 CAT B 5ANS 10.6%	10 000	400 000	-	21 408	-	421 408	0,16%	0,16%
TN0006720130	MODERNLEASING SUB 2018-1	20 000	400 000	-	4 480	-	404 480	0,16%	0,16%
TNL6Z2LXMEP5	STB SUB 2021 CAT D 9.35%	50 000	5 000 000	-	155 320	-	5 155 320	2,01%	2,00%
TN0002601003	STB2008-20A/1	40 000	800 000	-	8 032	-	808 032	0,31%	0,31%
TN0002601011	STB2008-25A/1	70 000	2 520 000	-	25 928	-	2 545 928	0,99%	0,99%
TN0002601045	STB2010/1 5.3%	75 000	496 500	-	5 760	-	502 260	0,20%	0,19%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 10.55 % 5ANS	15 000	1 200 000	-	18 036	-	1 218 036	0,47%	0,47%
TNMCJHUZPRDO	TLF 2023-2 10.70 % 5ANS	10 000	1 000 000	-	40 928	-	1 040 928	0,40%	0,40%
TN0003900248	UIB 2009 CAT C	100 000	3 000 000	-	134 240	-	3 134 240	1,22%	1,22%
TN0003900263	UIB2011-1	30 000	1 200 000	-	51 216	-	1 251 216	0,49%	0,49%
II- Titres émis par l'État :			95 364 400	1 714 761	3 255 000	-	100 334 160	39,03%	38,93%
• Obligations			63 829 518	12 501	2 869 752	-	66 711 771	25,95%	25,88%
TN0008000838	- Emprunt National 2021 T1 CAT B	100 000	10 000 000	-	700 160	-	10 700 160	4,16%	4,15%
TN0008000895	- Emprunt National 2021 T2 CAT B	170 000	17 000 000	-	1 013 744	-	18 013 744	7,01%	6,99%
TN0008000903	- Emprunt National 2021 T2 CAT C	400	384 000	4 682	24 123	-	412 805	0,16%	0,16%
TNSQHXZ8T348	- Emprunt National 2021 T3 CAT B TV	45 000	4 500 000	-	235 260	-	4 735 260	1,84%	1,84%
TNLEGO8CKWX3	- Emprunt National 2022 T1 CAT A TF	46 273	445 518	7 819	9 366	-	462 702	0,18%	0,18%
TN0OU20VQYS5	- Emprunt National 2022 T1 CAT B TV	80 000	8 000 000	-	193 088	-	8 193 088	3,19%	3,18%
TNBLRFH96SL4	- Emprunt National 2022 T2 CAT B TF	55 000	5 500 000	-	18 040	-	5 518 040	2,15%	2,14%
TNRGVSC8DE36	- Emprunt National 2022 T3 CAT B TF	90 000	9 000 000	-	531 576	-	9 531 576	3,71%	3,70%
TNCGJF5TW027	- Emprunt National 2023 T1 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	43 380	-	1 543 380	0,60%	0,60%
TN3C6DVEWM76	- Emprunt National 2023 T1 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	43 104	-	1 543 104	0,60%	0,60%
TNCR2TMAK1K8	- Emprunt National 2023 T2 CAT B TF	15 000	1 500 000	-	13 860	-	1 513 860	0,59%	0,59%
TNN50G7PX8W5	- Emprunt National 2023 T2 CAT B TV	15 000	1 500 000	-	13 764	-	1 513 764	0,59%	0,59%
TNX0K9990B0B	- Emprunt National 2024 T2 CAT B TF	30 000	3 000 000	-	30 288	-	3 030 288	1,18%	1,18%
• BTA (*)			31 534 882	1 702 260	385 248	-	33 622 389	13,08%	13,05%
III- Titres des OPCVM :			6 939 014	-	-	1 214 639	8 153 653	3,17%	3,16%
TNT3NVORPU09	• FCP BNA CAPITALISATION	1 000	164 629	-	-	41 386	206 015	0,08%	0,08%
TNBIC0E13Y6	• FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	10 506	1 000 087	-	-	223 347	1 223 434	0,48%	0,47%
TNINHI8G9MJ0	• FCP PROGRÈS	91 000	1 370 635	-	-	161 259	1 531 894	0,60%	0,59%
TN9LYNLKMSY6	• SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 352 136	-	-	732 362	2 084 498	0,81%	0,81%
TN0001800556	• SICAV TRÉSOR	30 424	3 051 527	-	-	56 284	3 107 812	1,21%	1,21%
Total en DT			158 028 075	1 653 541	5 183 879	1 214 639	166 080 134	64,60%	64,44%

(*) Pour les BTA, le coût amorti (hors intérêts courus) s'élève, au 30 juin 2024, à 33 237 142 DT et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Quantité	Valeur de remboursement (1)	Surcote/décote à l'acquisition (2)	Prix d'acquisition (3) = (1) + (2)	Amortissement cumulé des surcotes/décotes (4)	Coût amorti (hors intérêts courus) (5) = (3) + (4)	Intérêts courus (6)	Valeur comptable (5) + (6)
TN0008000606	BTA 6.7-04/2028 (12 ANS)	34 071	34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 702 260	33 237 142	385248	33 622 89
	Total en DT		34 071 000	(2 536 118)	31 534 882	1 702 260	33 237 142	385248	33 622 89

4.2. Mouvements du portefeuille-titres

Les mouvements enregistrés durant le premier semestre de l'exercice 2024 sur le poste « Portefeuille-titres » sont indiqués ci-après :

	Obligations	BTA	Titres OPCVM	Total
Prix d'acquisition				
+ En début de période (a)	125 550 348	31 534 882	6 939 014	164 024 244
+ Acquisitions	3 000 000	-	-	3 000 000
- - Cessions	-	-	-	-
- - Remboursements	(8 996 169)	-	-	(8 996 169)
= En fin de période (1)	119 554 179	31 534 882	6 939 014	158 028 075
Différences d'estimation				
+ En début de période (b)	(67 163)	1 592 446	1 161 235	2 686 518
± Annulation, à l'ouverture de la période, des plus ou moins-values potentielles	-	-	(1 161 235)	(1 161 235)
+ Plus-values potentielles en fin de période	-	-	1 214 639	1 214 639
- Moins-values potentielles en fin de période	-	-	-	-
+ Décotes rapportées à l'actif net	3 083	109 814	-	112 897
- - Surcotes rapportées à l'actif net	(11 043)	-	-	(11 043)
+ Amortissement cumulé des surcotes sur titres cédés et/ou remboursés	26 404	-	-	-
= En fin de période (2)	(48 719)	1 702 260	1 214 639	2 868 180
Créances rattachées d'intérêts				
+ En début de période (c)	4 860 384	1 315 877	-	6 176 261
± Intérêts courus à l'achat	-	-	-	-
+ Revenus d'intérêts de la période	4 517 649	910 595	-	5 428 244
- - Détachement de coupons d'intérêts de la période	(4 579 402)	(1 841 225)	-	(6 420 626)
= En fin de période (3)	4 798 631	385 248	-	5 183 879
Solde au 30 juin 2024 [(1) + (2) + (3)]	124 304 091	33 622 390	8 153 653	166 080 133
Solde au 31 décembre 2023 [(a) + (b) + (c)]	130 343 569	34 443 205	8 100 249	172 887 023

NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS

5.1. PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique totalise 22 859 734 DT au 30 juin 2024, contre un solde nul au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation	Nom bre de titres	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2024	% actif net	% actif
I- Certificats de dépôt			22 814 010	45 724	22 859 734	8,89%	8,87%
<i>I.1. Titres à échéance supérieure à un an</i>			-	-	-	-	-
<i>I.2. Titres à échéance inférieure à un an (non considérés parmi les quasi-liquidités)</i>			22 814 010	45 724	22 859 734	8,89%	8,87%
TNM13CFS6G73	- Certificats de dépôt BNA 26/09/24 - 100 J - 10,97%	6	2 929 029	8 295	2 937 324	1,14%	1,14%
TNOC8Q0C6ZM9	- Certificats de dépôt BNA 01/10/24 - 100 J - 10,97%	35	17 086 004	28 181	17 114 185	6,66%	6,64%
TNL06TJ4A378	- Certificats de dépôt BNA 11/04/25 - 300 J - 10,97%	6	2 798 977	9 248	2 808 225	1,09%	1,09%
<i>I.3. Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>			-	-	-	-	-
II- Billets de trésorerie			-	-	-	-	-
Total en DT			22 814 010	45 724	22 859 734	8,89%	8,87%

5.2. PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique totalise 68 477 581 DT au 30 juin 2024, contre 87 877 005 DT au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2024	% actif net	% actif
Placements à court terme :						
- BNA Plac. 300J 07-07-24 11,00%	2 000	2 000 000	141 282	2 141 282	0,83%	0,83%
- BNA Plac. 300J 15-07-24 11,00%	1 600	1 600 000	109 940	1 709 940	0,67%	0,66%
- BNA Plac. 300J 16-07-24 11,00%	2 300	2 300 000	157 484	2 457 484	0,96%	0,95%
- BNA Plac. 300J 17-07-24	1 125	1 125 000	76 759	1 201 759	0,47%	0,47%

11,00%						
- BNA Plac. 300J 24-07-24 11,00%	180	180 000	11 978	191 978	0,07%	0,07%
- BNA Plac. 300J 06-08-24 11,00%	1 700	1 700 000	107 794	1 807 794	0,70%	0,70%
- BNA Plac. 300J 13-08-24 11,00%	1 900	1 900 000	117 269	2 017 269	0,78%	0,78%
- BNA Plac. 300J 16-08-24 11,00%	1 000	1 000 000	60 997	1 060 997	0,41%	0,41%
- BNA Plac. 300J 21-08-24 11,00%	2 600	2 600 000	155 459	2 755 459	1,07%	1,07%
- BNA Plac. 300J 30-08-24 10,99%	2 700	2 700 000	155 438	2 855 438	1,11%	1,11%
- BNA Plac. 300J 05-09-24 10,99%	1 300	1 300 000	72 962	1 372 962	0,53%	0,53%
- BNA Plac. 300J 07-09-24 10,99%	1 600	1 600 000	89 028	1 689 028	0,66%	0,66%
- BNA Plac. 300J 21-09-24 10,99%	2 300	2 300 000	120 222	2 420 222	0,94%	0,94%
- BNA Plac. 300J 05-10-24 10,99%	2 700	2 700 000	132 025	2 832 025	1,10%	1,10%
- BNA Plac. 300J 06-10-24 10,99%	2 000	2 000 000	97 314	2 097 314	0,82%	0,81%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	100	100 000	4 456	104 456	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 23-10-24 10,99%	98	98 000	4 367	102 367	0,04%	0,04%
- BNA Plac. 300J 04-12-24 10,98%	350	350 000	12 045	362 045	0,14%	0,14%
- BNA Plac. 300J 10-12-24 10,98%	399	399 000	13 155	412 155	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 11-03-25 10,97%	24 850	24 850 000	274 845	25 124 845	9,77%	9,75%
- BNA Plac. 300J 12-03-25 10,97%	400	400 000	4 328	404 328	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 16-03-25 10,97%	1 000	1 000 000	9 858	1 009 858	0,39%	0,39%
- BNA Plac. 300J 24-03-25 10,97%	900	900 000	7 141	907 141	0,35%	0,35%
- BNA Plac. 300J 25-03-25 10,97%	2 200	2 200 000	16 927	2 216 927	0,86%	0,86%
- BNA Plac. 300J 26-03-25 10,97%	600	600 000	4 472	604 472	0,24%	0,23%
- BNA Plac. 300J 05-04-25 10,97%	3 535	3 535 000	17 849	3 552 849	1,38%	1,38%
- BNA Plac. 300J 10-04-25 10,97%	140	140 000	539	140 539	0,05%	0,05%
- BNA Plac. 300J 12-04-25 10,97%	414	414 000	1 394	415 394	0,16%	0,16%
- BNA Plac. 300J 13-04-25 10,97%	2 500	2 500 000	7 814	2 507 814	0,98%	0,97%
- BNA Plac. 300J 23-04-25 10,97%	2 000	2 000 000	1 443	2 001 443	0,78%	0,78%
Total en DT		66 491 000	1 986 581	68 477 581	26,64%	26,57%

5.3. DISPONIBILITÉS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Avoirs en banque	306 358	1 110 613	59 538
Encaissements non encore comptabilisés	(242)	(120)	(11 030)
Montants comptabilisés non encore décaissés	-	(381 547)	-
Sommes à régler :	-	-	-
- <i>Sommes à régler</i>	-	-	-
- <i>Autres</i>	-	-	-
Total en DT	306 116	728 946	48 508

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

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

Au 30 juin 2024, le ratio susvisé s'élève à 26,69%, il a été calculé comme suit :

	Valeur au 30 juin 2024	% actif
I- Liquidités	68 783 697	26,69%
- <i>Placements à terme</i>	68 477 581	26,57%
- <i>Disponibilités</i>	306 116	0,12%
II- Quasi-liquidités	-	-
- <i>Bons du Trésor à court terme</i>	-	-
- <i>Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</i>	-	-
- <i>Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</i>	-	-
Total Général (A) = (I + II)	68 783 697	
Total Actif (B)	257 725 216	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et quasi-liquidités (A)/(B)		26,69%

NOTE 6 : VALEURS MOBILIÈRES DÉTENUES DÉTAILLÉES PAR ÉMETTEUR

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la Société POS et figurant parmi les composantes de la rubrique « Portefeuille-titres » totalisent au 30 juin 2024 une valeur comptable de 166 080 134 DT, soit 64,44% du total actif.

Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur	Portefeuille Titres (1)			Placements monétaires (2)	Total (1) + (2)	% actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt		
ÉTAT	66 711 771	33 622 389	-	-	100 334 160	38,93%
BNA (*)	4 242 240	-	-	22 859 734	27 101 974	10,52%
ATL	13 431 488	-	-	-	13 431 488	5,21%
STB	9 011 540	-	-	-	9 011 540	3,50%
AMEN BANK	7 710 769	-	-	-	7 710 769	2,99%
BIAT	6 037 176	-	-	-	6 037 176	2,34%
UIB	4 385 456	-	-	-	4 385 456	1,70%
BH	3 356 481	-	-	-	3 356 481	1,30%
SICAV TRÉSOR	-	-	3 107 812	-	3 107 812	1,21%
BTE	2 360 843	-	-	-	2 360 843	0,92%
TUNISIE LEASING ET FACTORING	2 258 964	-	-	-	2 258 964	0,88%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	2 084 498	-	2 084 498	0,81%
ATB	1 612 960	-	-	-	1 612 960	0,63%
FCP PROGRÈS	-	-	1 531 894	-	1 531 894	0,59%
HANNIBAL LEASING	1 257 232	-	-	-	1 257 232	0,49%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	-	-	1 223 434	-	1 223 434	0,47%
ATTIJARI LEASING	1 048 620	-	-	-	1 048 620	0,41%
MODERN LEASING	404 480	-	-	-	404 480	0,16%
CIL	401 480	-	-	-	401 480	0,16%
FCP BNA CAPITALISATION	-	-	206 015	-	206 015	0,08%
BTK	72 592	-	-	-	72 592	0,03%
Total général en DT	124 304 092	33 622 389	8 153 653	22 859 734	188 939 867	73,31%

(*) Au 30 juin 2024, les titres émis par la Banque Nationale Agricole (BNA) représentent 10,52% du total de l'actif de la Société POS arrêté à la même date, soit 0,52% en dépassement du seuil de 10% prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

NOTE 7 : CRÉANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Intérêts à recevoir :	1 651	2 573	29 862
- Intérêts échus et non encaissés sur obligations	-	-	27 697
- Intérêts courus sur dépôts en banque	1 651	2 573	2 165
Autres créances d'exploitation :	-	1 014	199 392
- Obligations échues et non encore remboursées	-	-	199 392
- Retenues à la source sur obligations à récupérer	-	1 014	-
Total en DT	1 651	3 587	229 254

NOTE 8 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Gestionnaire (BNA Capitaux)	354 177	378 114	362 194
Dépositaire (BNA)	106 253	113 434	108 658
Total en DT	460 430	491 548	470 852

NOTE 9 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Dividendes à payer	104 339	80 307	77 836
Administrateurs - Jetons de présence	17 902	17 852	36 000
Commissaire aux Comptes	21 520	19 764	39 424
Conseil du Marché Financier (CMF)	20 079	21 234	20 796
Rachats	15 663	2 015 227	7 474
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	400
Retenues à la source à payer	61	78	-
Autres	8 924	6 851	16 576
Total en DT	188 488	2 161 313	198 506

NOTE 10 : CAPITAL

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Capital début de période :			
- Montant en nominal	223 320 400	208 130 700	208 130 700
- Nombre de titres	2 233 204	2 081 307	2 081 307
- Nombre d'actionnaires	2 732	3 794	3 794
Souscriptions réalisées :			
- Montant en nominal	111 661 500	132 249 400	251 557 500
- Nombre de titres	1 116 615	1 322 494	2 515 575
Rachats effectués :			
- Montant en nominal	(90 256 600)	(93 807 000)	(236 367 800)
- Nombre de titres	(902 566)	(938 070)	(2 363 678)
Capital fin de période :			
- Montant en nominal	244 725 300	246 573 100	223 320 400
- Nombre de titres	2 447 253	2 465 731	2 233 204
- Nombre d'actionnaires	2 195	2 809	2 732
Sommes non distribuables :	495 251	699 466	728 311
1. Résultat non distribuable de la période	155 257	179 080	548 964
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	181 661	179 080	588 964
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(26 404)	-	(40 000)
- Frais de négociation de titres	-	-	-
2. Régularisation des sommes non distribuables	339 994	520 386	179 347
- Aux émissions	1 759 154	1 815 587	3 553 508
- Aux rachats	(1 419 160)	(1 295 201)	(3 374 161)
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) antérieurs	3 423 707	2 695 315	2 695 315
Total en DT	248 644 258	249 967 881	226 744 026

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Résultat d'exploitation	7 683 753	7 774 213	15 849 958
Régularisation lors des souscriptions d'actions	2 680 554	2 388 984	8 513 922
Régularisation lors des rachats d'actions	(1 934 287)	(1 946 160)	(9 337 737)
Total en DT	8 430 020	8 217 037	15 026 143

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/04 au 30/06/2024	01/01 au 30/06/2024	01/04 au 30/06/2023	01/01 au 30/06/2023	
Revenus des obligations :	2 231 508	4 517 649	2 311 463	4 548 422	9 264 214
• ± Variation des intérêts courus	102 582	(61 753)	464 062	391 465	328 510
• + Coupons d'intérêts échus	2 128 926	4 579 402	1 847 401	4 156 957	8 935 704
Revenus des BTA :	455 298	910 595	455 298	905 580	1 826 206
• ± Variation des intérêts courus	(1 385 926)	(930 629)	(1 370 908)	(920 626)	-
• + Coupons d'intérêts échus	1 841 224	1 841 224	1 826 206	1 826 206	1 826 206
Revenus des titres d'OPCVM	214 215	214 215	170 770	170 770	170 770
Total en DT	2 901 021	5 642 459	2 937 531	5 624 772	11 261 190

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/04 au 30/06/2024	01/01 au 30/06/2024	01/04 au 30/06/2023	01/01 au 30/06/2023	
Revenus des certificats de dépôt :	100 047	164 798	-	218 452	241 444
• ± Variation des intérêts courus	29 076	22 731	-	(134 726)	(111 734)
• + Coupons d'intérêts échus	70 971	142 067	-	353 178	353 178
Intérêts des comptes de dépôt	8 094	10 365	3 229	6 948	14 344
Total en DT	108 141	175 163	3 229	225 400	255 788

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS À TERME

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/04 au 30/06/2024	01/01 au 30/06/2024	01/04 au 30/06/2023	01/01 au 30/06/2023	
Revenus des placements en compte BNA :	1 474 939	2 989 042	1 814 016	3 077 940	6 676 586
• ± Variation des intérêts courus	(380 562)	1 031 759	172 556	558 349	618 167
• + Coupons d'intérêts échus	1 855 501	1 957 283	1 641 460	2 519 591	6 058 419
Total en DT	1 474 939	2 989 042	1 814 016	3 077 940	6 676 586

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/04 au 30/06/2024	01/01 au 30/06/2024	01/04 au 30/06/2023	01/01 au 30/06/2023	
Rémunération du gestionnaire	354 177	715 050	378 114	736 033	1 495 145
Rémunération du dépositaire	106 253	214 515	113 434	220 810	448 544
Total en DT	460 430	929 565	491 548	956 843	1 943 689

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

	Période du				Exercice clos le 31/12/2023
	01/04 au 30/06/2024	01/01 au 30/06/2024	01/04 au 30/06/2023	01/01 au 30/06/2023	
Jetons de présence	8 951	17 902	8 975	17 852	36 000
Redevance CMF	59 525	120 176	63 548	123 703	251 285
Honoraires Commissaire aux Comptes	9 696	19 393	9 724	19 340	39 000
Rémunération Président du CA	1 527	3 054	1 527	3 054	6 108
Rémunération Directeur Général	2 804	5 608	2 804	5 608	11 216
TCL	11 193	21 852	11 764	22 112	45 372
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	-	-	400
Diverses charges d'exploitation	2 682	5 361	2 721	5 387	10 536
Total en DT	96 378	193 346	101 063	197 056	399 917

NOTE 17 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

17.1. Nature des relations avec les parties liées

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

En sa qualité d'établissement gestionnaire, elle est chargée de la gestion administrative, financière et comptable de la SICAV.

BNA Capitaux

En contrepartie de ses prestations, elle perçoit, à partir du 2 février 2015, une rémunération hors TVA de 0,40% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien. Ce taux a été porté à 0,50% hors TVA l'an à partir du 8 juillet 2020.

**BNA
Bank**

En sa qualité de dépositaire, elle est chargée de :

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

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

17.2. Flux de transactions avec les parties liées

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

Opérations de la période	BNA Capitaux	BNA Bank
Opérations impactant les sommes distribuables :		
- Rémunération du gestionnaire	(715 050)	-
- Rémunération du dépositaire	-	(214 515)
Opérations impactant les sommes non distribuables	Néant	Néant

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

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

Soldes en fin de période	BNA Capitaux	BNA Bank
Rémunération du gestionnaire à payer	(354 177)	-
Rémunération du dépositaire à payer	-	(106 253)

SICAV BNA

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 mars 2021 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 Juin 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 2.620.330 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 de 60.002 dinars

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV BNA, 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

Nous n'avons pas relevé des dépassements quant au respect de ces normes prudentielles.

Tunis, le 12 Juillet 2024
Le commissaire aux comptes :
Samir Labidi

BILAN
AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
ACTIF				
<hr/>				
Portefeuille-titres	3.1	2 137 014	1 943 092	2 048 140
- Actions et droits rattachés		2 137 014	1 943 092	1 903 130
- Titres OPCVM		-	-	145 010
Placements monétaires et disponibilités		483 316	944 798	944 313
-Placements à terme	3.2	482 356	944 277	885 366
-Disponibilités		960	521	58 947
Débiteurs divers		-	-	-
<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>2 620 330</u>	<u>2 887 890</u>	<u>2 992 453</u>
PASSIF				
<hr/>				
Opérateurs créditeurs	3.3	10 345	9 067	10 392
Autres créditeurs divers	3.4	14 603	11 482	30 631
<u>TOTAL PASSIF</u>		<u>24 948</u>	<u>20 549</u>	<u>41 023</u>
ACTIF NET				
<hr/>				
Capital		2 541 017	2 825 272	2 835 387
Capital en nominal	3.5	2 237 400	2 559 500	2 635 000
-Capital début de période		2 635 000	2 349 800	2 349 800
-Émission en nominal		443 200	381 800	558 700
-Rachat en nominal		(840 800)	(172 100)	(273 500)
Sommes non distribuables	3.6	303 617	265 772	200 387
Sommes distribuables		54 365	42 069	116 043
- Sommes distribuables de la période	3.7	54 345	42 062	116 036
-Sommes distribuables de l'exercice clos		(4)	-	-
-Report à nouveau		24	7	7
<u>ACTIF NET</u>		<u>2 595 382</u>	<u>2 867 341</u>	<u>2 951 430</u>
<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>2 620 330</u>	<u>2 887 890</u>	<u>2 992 453</u>

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du portefeuille-titres	4.1	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
- Dividendes des actions		75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
- Revenus des titres OPCVM		-	-	-	-	-
Revenus des placements monétaires	4.2	14 635	32 865	13 350	21 518	67 948
Total des revenus des placements		<u>89 801</u>	<u>108 031</u>	<u>73 339</u>	<u>81 507</u>	<u>201 623</u>
Charges de gestion des placements	4.3	(10 345)	(20 907)	(9 067)	(17 876)	(38 905)
Revenus nets des placements		<u>79 456</u>	<u>87 124</u>	<u>64 272</u>	<u>63 631</u>	<u>162 718</u>
Autres charges d'exploitation	4.4	(13 611)	(26 936)	(13 564)	(26 626)	(53 546)
Résultat d'exploitation	-	<u>65 845</u>	<u>60 188</u>	<u>50 708</u>	<u>37 005</u>	<u>109 172</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(5 843)	(5 843)	4 878	5 057	6 864
Sommes distribuables de la période		<u>60 002</u>	<u>54 345</u>	<u>55 586</u>	<u>42 062</u>	<u>116 036</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 843	5 843	(4 878)	(5 057)	(6 864)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		86 839	206 438	62 167	97 889	1 306
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		4 759	(52 985)	65 594	68 014	92 636
Frais de négociation de titres		-	(723)	(647)	(695)	(2 514)
Résultat non distribuable		<u>91 598</u>	<u>152 730</u>	<u>127 114</u>	<u>165 208</u>	<u>91 428</u>
Résultat net de la période		<u>157 443</u>	<u>212 918</u>	<u>177 822</u>	<u>202 213</u>	<u>200 600</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**AU 30 Juin 2024****(Montants exprimés en dinars)**

	Du 01/04/2024 au 30/06/2024	Du 01/01/2024 au 30/06/2024	Du 01/04/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 30/06/2023	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	157 443	212 918	177 822	202 213	200 600
Résultat d'exploitation	65 845	60 188	50 708	37 005	109 172
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	86 839	206 438	62 167	97 889	1 306
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	4 759	(52 985)	65 594	68 014	92 636
Frais de négociation de titres	-	(723)	(647)	(695)	(2 514)
Distribution de dividendes	(116 019)	(116 019)	(76 204)	(76 204)	(76 204)
<u>Transactions sur le capital</u>	<u>(452 946)</u>	<u>(452 946)</u>	<u>315 959</u>	<u>238 719</u>	<u>324 420</u>
Souscriptions :	489 468	489 468	422 863	423 042	617 576
- Capital	443 200	443 200	381 800	381 800	558 700
- Régularisation des sommes non distribuables	52 107	52 107	36 184	36 184	52 012
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	(5 839)	(5 839)	4 879	5 058	6 864
Rachats :	(942 414)	(942 414)	(106 904)	(184 323)	(293 156)
- Capital	(840 800)	(840 800)	(99 500)	(172 100)	(273 500)
- Régularisation des sommes non distribuables	(101 606)	(101 606)	(9 759)	(12 223)	(19 656)
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	-	-	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice encours	(8)	(8)	2 355	-	-
<u>Variation de l'actif net</u>	<u>(411 522)</u>	<u>(356 048)</u>	<u>417 578</u>	<u>364 727</u>	<u>448 816</u>
Actif net					
En début de période	3 006 904	2 951 430	2 449 763	2 502 614	2 502 614
En fin de période	2 595 382	2 595 382	2 867 341	2 867 341	2 951 430
Nombre d'actions					
En début de période	26 350	26 350	22 772	23 498	23 498
En fin de période	22 374	22 374	25 595	25 595	26 350
Valeur liquidative					
En début de période	114,114	112,008	107,577	106,503	106,503
En fin de période	115,999	115,999	112,027	112,027	112,008
<u>Taux de rendement</u>	<u>5,51%</u>	<u>7,49%</u>	<u>7,15%</u>	<u>8,23%</u>	<u>8,21%</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Noura - 1001 Tunis.

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- Le bilan,
- L'état de résultat,
- L'état de variation de l'actif net, et
- Les notes aux états financiers.

Ils sont établis 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 :

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

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

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

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

2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

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

3. Évaluation des placements monétaires

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

4. Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

	Code ISIN	Nombre De titres	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% de L'actif net	% du capital De l'émetteur
Actions cotées :			1 625 642	2 137 005	82,34%	
ARTES	TN0007300015	7 000	51 138	46 704	1,80%	0,02%
ATL	TN0004700100	50 000	142 359	178 500	6,88%	0,15%
ATTIJ BANK	TN0001600154	4 000	136 600	217 240	8,37%	0,01%
BIAT	TN0001800457	1 500	134 584	153 468	5,91%	0,00%
BNA	TN0003100609	10 000	102 409	89 550	3,45%	0,02%
CITYCARS	TN0007550015	2 469	27 410	32 566	1,25%	0,01%
MAGHREBIA VIE	TNDKJ8O68X14	6 327	38 468	34 514	1,33%	0,03%
ONETECHHOLDIN G(AA)	TN0007530017	15 000	88 625	136 380	5,25%	0,02%
SAH	TN0007610017	5 000	36 393	43 880	1,69%	0,01%
SFBT	TN0001100254	10 833	90 631	137 460	5,30%	0,00%
SOTRAPIL	TN0006660013	15 000	204 576	235 155	9,06%	0,36%
SOTUMAG	TN0006580013	40 000	124 000	253 880	9,78%	0,30%
SOTUVER	TN0006560015	7 229	42 959	92 676	3,57%	0,02%
SPDIT	TN0001400704	10 000	82 500	116 800	4,50%	0,04%
STA	TNNGTFLC2986	9 000	156 028	171 117	6,59%	0,45%
TELNET HOLDING	TN0007440019	5 000	30 800	24 565	0,95%	0,04%
TPR	TN0007270010	30 000	122 162	157 950	6,09%	0,06%
TUNISRE	TN0007380017	2 000	14 000	14 600	0,56%	0,01%
Droits :			3	9	0,00%	-
- ABDA381/27	-	4	1	8	0,00%	-
- TRDA1/15	-	3	2	1	0,00%	-
Total en Dinars			1 625 645	2 137 014	82,34%	

NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2024	% de L'actif net
Compte Placement BNA	467 000	15 356	482 356	18,59%
Total en Dinars	467 000	15 356	482 356	18,59%

Les placements se détaillent comme suit :

Placement à terme	Échéance	Prix D'acquisition	Valeur au 30/06/2024
CPL LAC 300J 11 08 24 11.00%	11/08/2024	150 000	159 330
CPL LAC 300J 12 03 25 10.97%	12/03/2025	72 000	72 778
CPL LAC 300J 16 04 25 10.97%	16/04/2025	147 000	147 353
CPL LAC 300J 16 10 24 10.99%	16/10/2024	10 000	10 462
CPL LAC 300J 23 04 25 10.97%	23/04/2025	27 000	27 019
CPL LAC 300J 30 06 24 11.00%	30/06/2024	61 000	65 412
Total		467 000	482 356

NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Gestionnaire (BNA Capitaux)	10 049	8 770	10 092
Dépositaire (BNA)	296	297	300
Total en Dinars	10 345	9 067	10 392

NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Jetons de présence	(8 046)	(8 091)	76
Commissaire aux comptes	3 455	3 923	8 480
Conseil du Marché Financier (CMF)	216	215	245
Autres (*)	18 978	15 435	21 830
Total en Dinars	14 603	11 482	30 631

(*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

NOTE N°3.5 : CAPITAL

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Capital début de période :			
- Montant en nominal	2 635 000	2 349 800	2 349 800
-Nombre de titres	26 350	23 498	23 498
-Nombre d'actionnaires	119	120	120
Souscriptions réalisées :			
-Montant en nominal	443 200	381 800	558 700
-Nombre de titres	4 432	3 818	5 587
-Nombre D'Actionnaires Entrant	4	1	1
Rachats effectués :			
-Montant en nominal	(840 800)	(172 100)	(273 500)
-Nombre de titres	(8 408)	(1 721)	(2 735)
-Nombre D'Actionnaires Sortants	(1)	(2)	(2)
Capital fin de période :			
-Montant en nominal	2 237 400	2 559 500	2 635 000
-Nombre de titres	22 374	25 595	26 350
-Nombre d'actionnaires	122	119	119

NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Sommes non distribuables de la période	103 230	189 169	123 784
Résultat non distribuable de la période :	152 730	165 208	91 428
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	206 438	97 889	1 306
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(52 985)	68 014	92 636
Frais de négociation de titres	(723)	(695)	(2 514)
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	52 107	36 184	52 012
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	(101 606)	(12 223)	(19 656)
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	200 387	76 603	76 603
Total en Dinars	303 617	265 772	200 387

NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE

	30 Juin 2024	30 Juin 2023	31 décembre 2023
Résultat d'exploitation	60 188	37 005	109 172
Régularisation lors des souscriptions d'actions	4 407	5 038	10 882
Régularisation lors des rachats d'actions	(10 250)	(19)	(4 018)
Total en Dinars	54 345	42 062	116 036

NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT**NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Dividendes des actions	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675
Revenus des titres OPCVM	-	-	-	-	-
Total en Dinars	75 166	75 166	59 989	59 989	133 675

NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus du compte placement à terme BNA	14 612	32 802	13 294	21 429	67 630
Revenus du compte bancaire BNA	23	63	56	89	318
Total en Dinars	14 635	32 865	13 350	21 518	67 948

NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du Gestionnaire	10 049	20 315	8 770	17 286	37 715
Rémunération du Dépositaire	296	592	297	590	1 190
Total en Dinars	10 345	20 907	9 067	17 876	38 905

NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Période du 01/04/2024 au 30/06/2024	Période du 01/01/2024 au 30/06/2024	Période du 01/04/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 30/06/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023
Primes, indemnités et frais AGO	6 216	12 432	6 233	12 397	25 000
Jetons de présence	4 039	8 078	4 039	8 034	16 200
Redevance CMF	718	1 451	626	1 235	2 694
Honoraires du commissaire aux comptes	2 248	4 495	2 254	4 483	9 040
Autres (TCL et autres frais)	391	480	412	477	612
Total en Dinars	13 611	26 936	13 564	26 626	53 546

NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS**Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :**

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- Encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 18.196.336, un actif net de D : 18.182.210 et un bénéfice de la période de D : 959.525.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Paragraphe post Conclusion

Les placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 16,87% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 23 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	14 300 476,432	13 109 080,929	13 009 102,814
Actions et droits rattachés		11 856 365,978	11 213 290,395	11 132 497,870
Obligations et valeurs assimilées		1 598 196,000	1 099 014,000	1 072 299,000
Titres OPCVM		845 914,454	796 776,534	804 305,944
Placements monétaires et disponibilités		3 070 551,657	3 492 668,619	4 503 577,317
Placements monétaires	5	3 069 852,929	3 492 546,676	4 503 040,196
Disponibilités		698,728	121,943	537,121
Créances d'exploitation	6	825 308,301	505 377,609	0,420
TOTAL ACTIF		18 196 336,390	17 107 127,157	17 512 680,551
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	14 126,543	8 991,564	22 738,931
TOTAL PASSIF		14 126,543	8 991,564	22 738,931
ACTIF NET				
Capital	8	17 422 116,746	16 508 294,283	16 663 845,363
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		20,497	36,605	37,210
Sommes distribuables de l'exercice en cours		760 072,604	589 804,705	826 059,047
ACTIF NET		18 182 209,847	17 098 135,593	17 489 941,620
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		18 196 336,390	17 107 127,157	17 512 680,551

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		Période du 01/04	Période du 01/01	Période du 01/04	Période du 01/01	
	Note	au 30/06/2024	au 30/06/2024	au 30/06/2023	au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	9	671 553,700	762 067,200	508 505,782	567 486,582	771 897,082
Dividendes		642 515,700	708 634,200	488 431,782	528 088,582	692 764,082
Revenus des obligations et valeurs assimilées		29 038,000	53 433,000	20 074,000	39 398,000	79 133,000
Revenus des placements monétaires	10	52 353,384	105 808,367	52 295,348	99 237,187	208 129,101
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		723 907,084	867 875,567	560 801,130	666 723,769	980 026,183
Charges de gestion des placements	11	-31 576,883	-61 807,862	-28 804,849	-56 113,724	-116 664,437
REVENU NET DES PLACEMENTS		692 330,201	806 067,705	531 996,281	610 610,045	863 361,746
Autres charges	12	-11 407,522	-22 513,330	-13 048,686	-23 520,615	-49 253,784
RESULTAT D'EXPLOITATION		680 922,679	783 554,375	518 947,595	587 089,430	814 107,962
Régularisation du résultat d'exploitation		-28 352,310	-23 481,771	-14,390	2 715,275	11 951,085
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		652 570,369	760 072,604	518 933,205	589 804,705	826 059,047
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		28 352,310	23 481,771	14,390	-2 715,275	-11 951,085
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		269 200,827	715 709,665	738 590,328	927 568,444	853 818,718
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		9 401,623	-11 070,162	6 080,003	31 880,524	73 823,500
Frais de négociation de titres		-0,349	-0,690	-0,342	-203,397	-204,022
RESULTAT NET DE LA PERIODE		959 524,780	1 488 193,188	1 263 617,584	1 546 335,001	1 741 546,158

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	959 524,780	1 488 193,188	1 263 617,584	1 546 335,001	1 741 546,158
Résultat d'exploitation	680 922,679	783 554,375	518 947,595	587 089,430	814 107,962
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	269 200,827	715 709,665	738 590,328	927 568,444	853 818,718
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	9 401,623	-11 070,162	6 080,003	31 880,524	73 823,500
Frais de négociation de titres	-0,349	-0,690	-0,342	-203,397	-204,022
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-826 075,760	-	-731 820,595	-731 820,595
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-688 133,530	30 150,799	-3 074,310	659 949,695	856 544,565
Souscriptions					
- Capital	-	888 278,118	-	656 449,560	839 126,700
- Régularisation des sommes non distribuables	-	7 213,721	-	3 842,675	11 564,960
- Régularisation des sommes distribuables	-	5 178,480	-	2 731,770	12 117,845
Rachats					
- Capital	-638 981,070	-820 602,783	-2 970,360	-2 970,360	-5 940,720
- Régularisation des sommes non distribuables	-20 800,150	-21 256,486	-89,550	-89,550	-160,160
- Régularisation des sommes distribuables	-28 352,310	-28 660,251	-14,400	-14,400	-164,060
VARIATION DE L'ACTIF NET	271 391,250	692 268,227	1 260 543,274	1 474 464,101	1 866 270,128
ACTIF NET					
En début de période	17 910 818,597	17 489 941,620	15 837 592,319	15 623 671,492	15 623 671,492
En fin de période	18 182 209,847	18 182 209,847	17 098 135,593	17 098 135,593	17 489 941,620
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	55 185	52 940	52 345	50 135	50 135
En fin de période	53 155	53 155	52 335	52 335	52 940
VALEUR LIQUIDATIVE	342,060	342,060	326,706	326,706	330,373
TAUX DE RENDEMENT	5,39%	8,26%	7,98%	9,52%	10,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

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

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à D : 14.300.476,432 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
Actions & droits rattachés			5 976 701,427	11 856 365,978	65,21%
Actions			5 976 698,599	11 856 360,578	65,21%
TN0001800457	Actions BIAT	17 000	205 723,645	1 739 304,000	9,57%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	25 476	535 732,558	1 172 150,760	6,45%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 299 904,800	7,15%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	362 824,000	2,00%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 053 851,297	5,80%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,115	1 499 336,171	8,25%
TN0003400058	Actions Amen Bank	27 859	197 469,697	1 209 442,767	6,65%
TN0003400058	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	936 144,000	5,15%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	5 909,000	0,03%
TN0004200853	Actions CIL	27 278	72 607,390	576 056,804	3,17%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	77 999,040	0,43%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	12 194,000	0,07%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	22 631,900	0,12%
TN0007410012	Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	87 716,476	0,48%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	191 300,000	1,05%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	15 072	92 425,333	137 034,624	0,75%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	68 471	376 600,264	868 828,519	4,78%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	126 100,800	0,69%
TN0007270010	Actions TPR	27 200	114 808,000	143 208,000	0,79%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	4 430	121 560,000	50 032,420	0,28%
TN0007610017	Actions SAH	18 515	176 943,810	162 487,640	0,89%
TN0007670011	Actions Délice Holding	9 210	126 835,950	121 903,560	0,67%
Droits			2,828	5,400	0,00%
	Actions BT CP 138	1	0,692	0,900	0,00%
	Actions BT CP 141	5	2,136	4,500	0,00%
Titres des organismes de placement collectif			837 333,508	845 914,454	4,65%
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	8 090	837 333,508	845 914,454	4,65%
Obligations et valeurs assimilées			1 528 000,000	1 598 196,000	8,79%
* Obligations de sociétés			128 000,000	129 008,000	0,71%
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	128 000,000	129 008,000	0,71%
* Emprunt national			1 400 000,000	1 469 188,000	8,09%
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	635 526,000	3,50%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	319 152,000	1,76%
TN2781ZB9E10	Emprunt National 1T/2024 TMM+1,75%	5 000	500 000,000	514 510,000	2,83%
TOTAL GENERAL			8 342 034,935	14 300 476,432	78,65%
Pourcentage par rapport au total des actifs					78,59%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à D : 3.069.852,929 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME		2 549 000,000	2 570 183,829			14,14%
	Compte à terme au 03/07/2024 (3 mois au taux de 7,46%)	1 152 000,000	1 168 576,705	91	N° 081877	6,43%
	Compte à terme au 05/07/2024 (3 mois au taux de 7,46%)	276 000,000	279 880,999	91	N° 081808	1,54%
	Compte à terme au 26/09/2024 (3 mois au taux de 7,47%)	731 000,000	731 598,419	93	N° 081944	4,02%
	Compte à terme au 28/09/2024 (3 mois au taux de 7,47%)	390 000,000	390 127,706	92	N° 002436	2,15%
CERTIFICATS DE DEPOTS		499 171,718	499 669,100			2,75%
TNIVHZMURJW5	Certificat de dépôt au 04/07/2024 (au taux de 7,47%)	499 171,718	499 669,100	10	Banque de Tunisie	2,75%
TOTAL		3 048 171,718	3 069 852,929			16,88%
Pourcentage par rapport au total des actifs			16,87%			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2024 un montant de D : 825.308,301 contre D : 505.377,609 à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Cessions titres à encaisser	-	9,489	-
Comptes à terme échus à encaisser	825 307,881	-	-
Certificat de dépôt échus à encaisser	-	500 000,000	-
Dividendes à encaisser	0,420	5 368,120	0,420
TOTAL	<u>825 308,301</u>	<u>505 377,609</u>	<u>0,420</u>

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 Juin 2024 un montant de D : 14.126,543 contre D : 8.991,564 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Redevance CMF	1 502,923	1 396,769	1 472,780
Etat, retenue à la source	3 157,700	2 880,494	3 015,154
Commissaire aux comptes	9 065,920	4 314,301	17 850,997
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
TOTAL	14 126,543	8 991,564	22 738,931

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2024 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2023

Montant	16 663 845,363
Nombre de titres	52 940
Nombre d'actionnaires	12

Souscriptions réalisées

Montant	888 278,118
Nombre de titres émis	2 822
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(820 602,783)
Nombre de titres rachetés	(2 607)
Nombre d'actionnaires sortants	(2)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	715 709,665
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(11 070,162)
Frais de négociation de titres	(0,690)
Régularisation des sommes non distribuables	(14 042,765)

Capital au 30-06-2024

Montant	17 422 116,746
Nombre de titres	53 155
Nombre d'actionnaires	11

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 671.553,700 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 contre D : 508.505,782 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<u>Dividendes</u>					
-					
- des actions	642 515,700	642 515,700	488 431,782	488 431,782	653 107,282
-des titres OPCVM	-	66 118,500	-	39 656,800	39 656,800
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	29 038,000	53 433,000	20 074,000	39 398,000	79 133,000
TOTAL	671 553,700	762 067,200	508 505,782	567 486,582	771 897,082

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à D : 52.353,384 contre D : 52.295,348 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts sur compte à terme	44 116,219	88 525,947	44 607,822	84 325,859	174 231,020
Intérêts sur certificats de dépôt	8 237,165	17 282,420	7 687,526	14 911,328	33 898,081
TOTAL	52 353,384	105 808,367	52 295,348	99 237,187	208 129,101

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à D : 31.576,883 contre D : 28.804,849 pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Commission de gestion	- 27 065,900	52 978,166	- 24 689,870	48 097,478	99 998,088
Rémunération du dépositaire	4 510,983	8 829,696	4 114,979	8 016,246	16 666,349
TOTAL	31 576,883	61 807,862	28 804,849	56 113,724	116 664,437

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à D : 11.407,522 contre D : 13.048,686 pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance CMF	- 4 510,983	8 829,696	- 4 114,979	8 016,246	16 666,349
Honoraires commissaire aux comptes	4 344,795	9 335,190	6 694,779	11 495,815	25 032,511
Rémunération du PDG	1 200,000	2 400,000	1 200,000	2 400,000	4 800,000
TCL	1 317,588	1 905,362	1 035,356	1 597,840	2 494,594
Autres	34,156	43,082	3,572	10,714	260,330
TOTAL	11 407,522	22 513,330	13 048,686	23 520,615	49 253,784

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

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

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

Etendue de l'examen

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 d'autres procédures d'examen limité 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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 juin 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 au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 15 juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	3	329 060 450	300 276 141	336 851 965
Obligations et valeurs assimilées		329 060 450	300 276 141	336 851 965
Placements monétaires et disponibilités	4	240 111 145	218 537 752	191 042 556
Placements monétaires		240 111 038	218 537 394	191 042 091
Disponibilités		107	358	465
Créances d'exploitation		-	-	2 675 400
TOTAL ACTIF		569 171 595	518 813 893	530 569 921
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	178 647	154 197	215 113
TOTAL PASSIF		178 647	154 197	215 113
ACTIF NET				
Capital	10	550 563 729	504 044 416	499 247 900
Sommes distribuables		18 429 219	14 615 280	31 106 908
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 401	798	798
Sommes distribuables de la période		18 425 818	14 614 482	31 106 110
ACTIF NET		568 992 948	518 659 696	530 354 808
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		569 171 595	518 813 893	530 569 921

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2023	Année 2023
6	5 403 107	10 900 330	4 669 735	8 999 397	19 308 173
Revenus du portefeuille-titres					
	5 403 107	10 900 330	4 669 735	8 999 397	19 308 173
Revenus des obligations et valeurs assimilées					
7	5 226 532	9 124 968	4 348 650	6 908 758	16 112 292
Revenus des placements monétaires					
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS					
	10 629 639	20 025 298	9 018 385	15 908 155	35 420 465
8	(1 026 700)	(1 972 549)	(942 917)	(1 753 063)	(3 708 319)
Charges de gestion des placements					
REVENU NET DES PLACEMENTS					
	9 602 939	18 052 749	8 075 468	14 155 092	31 712 146
Autres produits	226	732	185	318	792
9	(182 595)	(349 443)	(163 055)	(301 237)	(644 924)
Autres charges d'exploitation					
RESULTAT D'EXPLOITATION					
	9 420 570	17 704 038	7 912 598	13 854 173	31 068 014
Régularisation du résultat d'exploitation	707 317	721 780	813 850	760 309	38 096
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE					
	10 127 887	18 425 818	8 726 448	14 614 482	31 106 110
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(707 317)	(721 780)	(813 850)	(760 309)	(38 096)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	233 086	483 045	411 569	534 599	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	18 423	18 423	18 423
Frais de négociation de titres	-		(19 008)	(19 008)	(19 008)
RESULTAT NET DE LA PERIODE					
	9 653 656	18 187 083	8 323 582	14 388 187	32 107 441

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	9 653 656	18 187 083	8 323 582	14 388 187	32 107 441
Résultat d'exploitation	9 420 570	17 704 038	7 912 598	13 854 173	31 068 014
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	233 086	483 045	411 569	534 599	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	18 423	18 423	18 423
Frais de négociation de titres	-	-	(19 008)	(19 008)	(19 008)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(27 718 790)	-	(19 825 029)	(19 825 029)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	51 958 056	48 169 847	73 285 933	67 248 346	61 224 204
Souscriptions	185 632 545	365 073 898	224 273 458	412 530 351	706 839 178
- Capital	181 316 783	353 307 157	219 973 286	400 907 671	681 732 808
- Régularisation des sommes non distribuables	121 267	176 252	124 630	168 310	612 573
- Régularisation des sommes distribuables	4 194 495	11 590 489	4 175 542	11 454 370	24 493 797
Rachats	(133 674 489)	(316 904 051)	(150 987 525)	(345 282 005)	(645 614 974)
- Capital	(130 089 189)	(302 497 286)	(147 512 504)	(331 784 183)	(617 889 189)
- Régularisation des sommes non distribuables	(98 629)	(153 340)	(113 328)	(167 643)	(633 966)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 486 671)	(14 253 425)	(3 361 693)	(13 330 179)	(27 091 819)
VARIATION DE L'ACTIF NET	61 611 712	38 638 140	81 609 515	61 811 504	73 506 616
ACTIF NET					
En début de période	507 381 236	530 354 808	437 050 181	456 848 192	456 848 192
En fin de période	568 992 948	568 992 948	518 659 696	518 659 696	530 354 808
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 933 080	4 937 211	4 271 480	4 304 551	4 304 551
En fin de période	5 439 687	5 439 687	4 989 532	4 989 532	4 937 211
VALEUR LIQUIDATIVE	104,600	104,600	103,950	103,950	107,420
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,83%	6,52%	6,40%	5,77%	6,13%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du

ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 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.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 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'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 329 060 450 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
<i>Obligations de sociétés</i>		574 000	33 634 450	34 576 283	6,08%
Obligations CIL		45 000	2 700 000	2 708 385	0,48%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	300 000	301 725	0,05%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	2 400 000	2 406 660	0,42%
Obligations BTK		10 000	66 200	67 790	0,01%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	66 200	67 790	0,01%
Obligations BH		50 000	2 402 000	2 539 800	0,45%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	152 000	157 320	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	2 250 000	2 382 480	0,42%
Obligations STB		178 000	3 194 250	3 260 666	0,57%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 188 000	1 199 946	0,21%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	406 250	413 920	0,07%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	629 550	0,11%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	1 000 000	1 017 250	0,18%
Obligations TL		90 000	7 800 000	7 984 740	1,40%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	400 000	406 460	0,07%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	2 400 000	2 435 520	0,43%
- TUNISIE LEASING 2023-2 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 122 430	0,55%
- TUNISIE LEASING 2024-1 10,60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 220	0,18%
- TUNISIE LEASING 2024-1 TMM+2,5%	TNUSNP2H8PH1	10 000	1 000 000	1 010 110	0,18%
Obligations AMEN BANK		70 000	5 800 000	6 092 320	1,07%

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	800 000	822 420	0,14%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM+2,15%	TNL8PGUB9C93	50 000	5 000 000	5 269 900	0,93%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 032 500	0,88%
Emp ATTIJARI LEASING 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 178 710	0,56%
Emp ENDA TAMWEEL 2024-1 10,80%	TNCYYRNQ4UA6	30 000	3 000 000	3 034 080	0,53%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	672 000	677 292	0,12%
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>		1 659 140	281 377 756	294 484 167	51,76%
* BTA		131 140	123 577 756	130 772 227	22,98%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 404 012	6,40%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	94 368 215	16,59%
* EMPRUNT NATIONAL		1 578 000	157 800 000	163 711 940	28,77%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	16 050 150	2,82%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	21 184 200	3,72%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 239 000	1,80%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 319 200	0,93%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	12 378 790	2,18%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	30 844 800	5,42%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	35 306 250	6,21%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 931 350	2,80%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNBII1MJCEF3	60 000	6 000 000	6 263 700	1,10%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 1ère tranche	TN2781ZB9E10	50 000	5 000 000	5 145 100	0,90%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 2ème tranche	TNX0K9990B08	50 000	5 000 000	5 049 400	0,89%
TOTAL			315 012 206	329 060 450	57,83%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à 240 111 145 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			114 000	113 734 655	113 863 502	20,01%
Certificat de dépôt à moins d'un an BT			56 000	55 869 933	55 934 838	9,83%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNQIZDITDWC9	12/06/2024	1 000	995 813	999 792	0,18%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TNQJMS1HS442	24/06/2024	6 500	6 486 357	6 495 915	1,14%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TN19ORIYCV41	25/06/2024	19 500	19 459 071	19 483 654	3,42%
(10 jours au taux de 9,47 %)	TN526UH2I4Y4	28/06/2024	24 000	23 949 626	23 964 766	4,21%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TN9DHNDT9T00	19/06/2024	2 000	1 991 626	1 996 661	0,35%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNWCG04Y4EP6	20/06/2024	1 500	1 493 720	1 497 182	0,26%
(20 jours au taux de 9,47 %)	TNS24UI036S9	21/06/2024	1 500	1 493 720	1 496 868	0,26%
Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT			50 500	50 379 801	50 439 211	8,86%
(10 jours au taux de 8,97 %)	TN7CWAB3C378	24/06/2024	20 500	20 459 238	20 487 793	3,60%
(10 jours au taux de 8,97 %)	TNPPN024YXC2	25/06/2024	15 000	14 970 174	14 988 087	2,63%
(10 jours au taux de 8,97 %)	TNTSQRQN1OK3	28/06/2024	5 000	4 990 058	4 993 046	0,88%
(20 jours au taux de 8,97 %)	TNBXAWMWZIR9	26/06/2024	10 000	9 960 331	9 970 285	1,75%
Certificat de dépôt à moins d'un an AMEN BANK			7 500	7 484 921	7 489 453	1,32%
(10 jours au taux de 9,07 %)	TNDLDFWTQBH9	28/06/2024	7 500	7 484 921	7 489 453	1,32%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				14 399 643	14 532 526	2,55%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 16/05/2024 au 01/07/2024, taux de 9,02%				2 399 290	2 426 342	0,43%
Prise en pension BTA Mars 2026, 6,3% BIAT du 28/06/2024 au 08/07/2024, taux de 8,97%				3 000 562	3 002 057	0,53%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BIAT du 28/06/2024 au 08/07/2024, taux de 8,97%				3 000 006	3 001 501	0,53%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% AMEN BANK du 24/04/2024 au				5 999 785	6 102 626	1,07%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif net
23/07/2024, taux de 9,21%						
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			17 548	17 548 000	17 708 235	3,11%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/04/2024	1 109	1 109 000	1 128 180	0,20%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/04/2024	1 065	1 065 000	1 082 164	0,19%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/04/2024	4 000	4 000 000	4 060 540	0,71%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/04/2024	367	367 000	372 483	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/04/2024	297	297 000	301 437	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/04/2024	26	26 000	26 383	0,00%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/04/2024	331	331 000	335 750	0,06%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2024	190	190 000	192 614	0,03%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/04/2024	196	196 000	198 582	0,03%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/04/2024	77	77 000	77 984	0,01%
(93 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	29/04/2024	524	524 000	530 852	0,09%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	09/05/2024	478	478 000	483 258	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	10/05/2024	249	249 000	251 688	0,04%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	11/05/2024	465	465 000	469 922	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	17/05/2024	72	72 000	72 673	0,01%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/05/2024	252	252 000	254 145	0,04%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	22/05/2024	420	420 000	423 487	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	23/05/2024	510	510 000	514 128	0,09%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	13/06/2024	136	136 000	136 508	0,02%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	17/06/2024	994	994 000	996 888	0,18%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	19/06/2024	357	357 000	357 889	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/06/2024	336	336 000	336 697	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	21/06/2024	765	765 000	766 588	0,13%
(92 jours au taux de TMM +1,5%)	B.T	25/06/2024	4 332	4 332 000	4 337 395	0,76%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)	B.T			93 860 000	94 006 775	16,52%
DISPONIBILITES					107	0,00%
TOTAL				239 542 298	240 111 145	42,20%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2024 un montant de 178 647 DT se détaillant comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Retenue à la source	102 790	94 412	98 885
Redevance CMF	46 827	43 504	46 560
TCL	8 201	7 172	7 944
Provision honoraires commissaire aux comptes	20 029	8 309	28 560
Provision honoraires PDG	800	800	800
Intérêts perçus d'avance	-	-	32 364
<u>TOTAL</u>	178 647	154 197	215 113

Note 6 : Revenus du portefeuille – titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 403 107 pour le deuxième trimestre de 2024 contre 4 669 735 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre	Période du	Période du
	2024	01/01	2	01/01	01/01
		au	2023	au	au
		30/06/2024		30/06/2023	31/12/2023
- Revenus des obligations des sociétés	511 434	758 676	493 100	882 486	2 068 249
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 891 673	10 141 654	4 176 635	8 116 911	17 239 924
TOTAL	5 403 107	10 900 330	4 669 735	8 999 397	19 308 173

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 5 226 532 DT contre 4 348 650 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2024	01/01	2023	01/01	01/01
		au 30/06/2024		au	au
				30/06/2023	31/12/2023
Intérêts des certificats de dépôt	610 806	876 065	283 857	572 885	1 929 554
Intérêts des comptes à terme	281 965	733 707	563 451	1 270 359	2 514 382
Intérêts des comptes de placement	639 911	1 225 206	700 969	1 190 739	2 443 889
Revenus des prises en pension	3 693 850	6 289 990	2 800 373	3 874 775	9 224 467
TOTAL	5 226 532	9 124 968	4 348 650	6 908 758	16 112 292

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 1 026 700 DT contre 942 917 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2024	01/01	2023	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2024		30/06/2023	31/12/2023
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	856 773	1 646 077	786 857	1 462 918	3 094 564
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	169 927	326 472	156 060	290 145	613 755
TOTAL	1 026 700	1 972 549	942 917	1 753 063	3 708 319
-					

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 182 595 DT contre 163 055 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2024	01/01	2023	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2024		30/06/2023	31/12/2023
Redevance CMF	142 432	273 647	131 166	243 860	515 850
TCL	24 707	46 821	21 146	37 833	83 875
Contribution sociale de solidarité	0	400	0	400	400
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 015	20 030	8 308	14 272	34 522
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	4 800	2 400	4 800	9 600
Charges diverses	3 041	3 745	35	72	677
TOTAL	182 595	349 443	163 055	301 237	644 924

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2023

Montant	499 247 900
Nombre de titres	4 937 211
Nombre d'actionnaires	2 701

Souscriptions réalisées

Montant	353 307 157
Nombre de titres émis	3 493 974
Nombre d'actionnaires nouveaux	162

Rachats effectués

Montant	(302 497 286)
Nombre de titres rachetés	(2 991 498)
Nombre d'actionnaires sortants	(194)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	483 045
Régularisation des sommes non distribuables	22 913

Capital au 30-06-2024

Montant	550 563 729
Nombre de titres	5 439 687
Nombre d'actionnaires	2 669

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,10% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 8 Mai 2024, en la portant de 0,10% HT à 0,15% HT de l'actif net l'an. Cette modification entrera en vigueur à partir du 1^{ier} Juillet 2024.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.