



Bulletin Officiel

N°7185 Jeudi 29 août 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TLF 2024-2

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 24/07/2024)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- UNIMED

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETTEES AU 30 JUIN 2024

- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- SICAV BH OBLIGATAIRE

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée.

Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligatoire
«TLF 2024-2»**

Décisions à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le 29/04/2024 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 120 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le 06/06/2024 a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « TLF 2024-2 ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 40 millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 8,5% brut l'an au minimum et 11,5% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée et les taux d'intérêt de l'emprunt comme suit : 10,50% et/ou TMM + 2,50% brut l'an sur 5 ans.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant :

L'emprunt obligataire «TLF 2024-2 » est d'un montant de 40 000 000 dinars susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portés à 500 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « TLF 2024-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **28/08/2024** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **17/09/2024**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 500 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **17/09/2024**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **28/08/2024** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis, et d'**Amen Invest** – Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

But de l'émission :

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2024-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par **MAC SA** intermédiaire en bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Prix de souscription et modalités de paiement:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **17/09/2024**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **17/09/2024**.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- Taux fixe sur 5 ans : Taux annuel brut de **10,50%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable sur 5 ans : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Les obligations émises feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **17/09/2029**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **17/09** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **17/09/2025**.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **10,50%** l'an.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2024 (à titre indicatif), qui est égale à 7,981% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,481%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** l'an et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne:

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

Duration de l'emprunt :

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

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

La duration pour les obligations de cet emprunt est de **2,646** années.

Garantie :

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

Notation de la société :

En date du **03/11/2023**, Fitch Ratings a maintenu la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring, **BBB - (tun)**, avec perspective stable. L'agence de notation a confirmé la note nationale à court terme à **F3 (tun)**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **07/08/2024** une notation provisoire à long terme **BBB-(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **TLF 2024-2** »

Une notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com.

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site.

A cet égard, les intermédiaires en bourse en leur qualité de chargés de l'opération s'engagent à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, Intermédiaire en Bourse Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac et d'Amen Invest, Intermédiaire en Bourse, sis à l'Avenue Mohamed V Immeuble AMEN BANK Tour C - 1002 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts des obligations demeurent soumis aux dispositions du Code de l'impôt sur le Revenu des Personnes Physiques et de l'impôt sur les Sociétés, ses textes d'application et textes connexes ainsi qu'aux dispositions du code de la TVA, régissant la fiscalité de ces revenus.

Tenue du registre des obligations

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TLF 2024-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE LEASING et FACTORING.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres :

A fin juin 2024, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, Tunisie Leasing et Factoring s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire « TLF 2024-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Tunisie Leasing et Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « TLF 2024-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **12/08/2024** sous le n°**24-1135**, du document de référence « TUNISIE LEASING et FACTORING 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **12/08/2024** sous le n°**24-005** et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024, pour tout placement sollicité après le 31/08/2024.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Tunisie Leasing et Factoring, à Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène, de MAC SA, intermédiaire en Bourse, Green Center, Bloc C, 2^{ème} étage, Rue de Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2024 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, au plus tard le 31/08/2024.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVME CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,285	121,306
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,320	169,351
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,595	139,620
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,057	152,085
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,856	144,881
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,267	149,297
7	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	133,870	138,285	138,306
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,185	56,195
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,267	41,275
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,353	140,380
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	122,990	123,014
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,658	122,681
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,656	21,659
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,033	150,066
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	144,333	144,351
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,763	13,764
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,308	208,347
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,533	13,534
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,698	117,718
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,452	122,476
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,028	17,031
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	107,970	107,993
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	102,921	102,946
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,291	2,294
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,855	73,862
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	154,848	155,019
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	114,693	114,931
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,254	129,275
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	165,634	165,993
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	617,393	618,235
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,309	143,277
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,570	203,644
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,237	113,249
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,247	155,396
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	186,807	187,068
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,357	171,601
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,511	27,583
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,168	107,288
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,156	1,158
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,180	1,183
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 651,297	2 651,485
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	255,041	253,714
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,478	3,480
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,071	3,073
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,536	49,677
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,480	1,482
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,338	1,334
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,356	1,349
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,843	17,813
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,706	12,651
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,835	17,846
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 502,891	5 500,278
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
54	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	101,713	101,973
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,385	1,375

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	112,104	112,121	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,077	100,097	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,314	107,335	
59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	104,916	104,935	
60 TUNISO-EMIRATES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,628	105,648	
61 SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,486	110,504	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,161	106,180	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,252	103,270	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,500	107,518	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,737	107,757	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	105,970	105,989	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,741	105,760	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,346	104,366	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,185	108,205	
70 SICAV L'EPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,124	104,142	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,449	101,458	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,422	108,440	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,686	103,704	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,369	113,386	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,422	105,441	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,589	110,609	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,748	105,772	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 060,469	1 060,640	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 489,794	10 492,242	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	102,930	102,930	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,620	108,789	
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	104,797	104,962	
SICAV MIXTES								
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,554	60,645	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,183	118,239	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,678	17,700	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	342,229	343,291	
87 STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 399,389	2 401,843	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,214	69,304	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,048	55,070	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,312	108,324	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,956	10,954	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,193	17,195	
93 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,565	18,671	
94 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,182	16,238	
95 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	104,866	105,144	
96 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,476	90,435	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,033	93,979	
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,311	111,369	
99 UBCL - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	102,687	103,007	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,762	11,796	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	100,857	101,344	
102 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,085	81,314	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,240	97,945	
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	127,097	126,825	
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,797	157,232	
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,831	161,080	
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	217,509	217,377	
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,744	200,631	
109 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,501	196,242	
110 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,404	29,398	
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 284,079	11 263,319	
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,155	142,833	
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,480	103,955	
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 386,239	5 369,654	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,267	11,243	
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	175,406	174,865	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 015,652	11 979,939	
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 917,723	10 887,546	
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 589,230	10 589,713	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 110,225	11 092,731	
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 617,637	10 618,093	
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,898	10,877	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	110,252	109,812	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	126,938	127,165	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 092,667	1 091,847	

* 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 MARCHE 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 Leman, 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 CAPITALUX -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 CAPITALUX -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 CAPITALUX -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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Société UNIMED

Siège social : B.P.38 ZI Kalaa Kébira - 4060

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 28 Juin 2024, la société Unimed publie ci-dessous :

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

I-Les Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent 54,12% du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport de gestion de la Société et du groupe UNIMED, et les rapports des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023, et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2023, approuve le rapport de gestion dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2023 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide l'affectation de la totalité du résultat bénéficiaire relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2023 qui s'élève à 5 582 552 DT au niveau des résultats reportés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à la majorité des présents

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200, 202 et 475 du CSC, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 25 000 DT Brut par administrateur au titre de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des présents

II-Bilan Après Affectation du résultat comptable

Le bilan après affectation du resultat					
Bilan au 31 Décembre (exprimé en dinar tunisien)			Bilan au 31 Décembre (exprimé en dinar tunisien)		
Actifs	31.12.2023	31.12.2022	Capitaux propres et passifs	31.12.2023	31.12.2022
Actifs non courants			Capitaux propres		
Actifs immobilisés			<ul style="list-style-type: none"> ● Capital social 32 000 000 32 000 000 ● Réserves légales 3 200 000 3 200 000 ● Réserve statutaire 2 777 847 2 777 847 ● Réserves de réinves 7 086 040 7 086 040 ● Réserves spéciale d 8 088 127 8 088 127 ● Réserves libres 26 998 011 26 998 011 ● Autres capitaux prc 51 557 35 211 ● Résultat reportés 14 087 805 8 505 253 		
<ul style="list-style-type: none"> ● Immobilisations incorporelles 7 352 616 6 876 924 ● Moins : amortissements <5 249 374> <4 636 733> 	2 103 242	2 240 191	Total des capitaux propri 94 289 388 88 690 489		
<ul style="list-style-type: none"> ● Immobilisations corporelles 190 200 790 178 497 751 ● Moins : amortissements <114 145 162> <105 143 105> 	76 055 628	73 354 646	Passifs non courants		
<ul style="list-style-type: none"> ● Immobilisations financières 9 217 893 8 357 366 ● Moins : Provisions <2 529 006> <472 005> 	6 688 887	7 885 361	<ul style="list-style-type: none"> ● Emprunts 22 157 873 25 328 010 ● Autres passifs non c 2 024 418 1 729 081 		
Total des actifs immobilisés	84 847 757	83 480 198	Total des passifs non cou 24 182 291 27 057 091		
<ul style="list-style-type: none"> ● Autres actifs non courants 0 0 			Passifs courants		
Total des actifs non courants	84 847 757	83 480 198	<ul style="list-style-type: none"> ● Fournisseurs et con 29 042 067 16 802 176 ● Autres passifs cour: 21 234 847 21 427 894 ● Autres passifs finar 22 914 225 22 547 591 ● Concours bancaires 6 551 730 7 339 417 		
Actifs courants			Total des passifs courant 79 742 869 68 117 078		
<ul style="list-style-type: none"> ● Stocks 55 350 685 47 976 289 ● Moins : Provisions <5 139 606> <3 835 346> 	50 211 079	44 140 943	Total des passifs 103 925 160 95 174 169		
<ul style="list-style-type: none"> ● Clients et comptes rattachés 42 458 573 35 061 216 ● Moins : Provisions <2 997 024> <1 116 383> 	39 461 549	33 944 833	Total des capitaux propri 198 214 548 183 864 658		
<ul style="list-style-type: none"> ● Autres actifs courants 19 088 657 17 351 633 ● Moins : Provisions <1 375 830> <1 030 716> 	17 712 827	16 320 917			
<ul style="list-style-type: none"> ● Placements courants 0 0 ● Liquidités et équivalents de liquidités 5 981 336 5 977 767 					
Total des actifs courants	113 366 791	100 384 460			
Total des actifs	198 214 548	183 864 658			

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

	Capital Social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Réserve statutaire	Réserves ordinaire	Réserve de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des Capitaux propres
Soldes au 31 décembre 2023 avant affectation	32 000 000	3 200 000	7 086 040	2 777 847	26 998 011	8 088 127	8 505 253	5 582 552	51 558	94 289 388
Affectation des résultats (AGO du 28/06/2024)							5 582 552	-5 582 552		0
Soldes au 31 décembre 2023 après affectation	32 000 000	3 200 000	7 086 040	2 777 847	26 998 011	8 088 127	14 087 805	0	51 558	94 289 388

VI-La liste des membres du conseil d'administration

<u>Désignation</u>	<u>Représentation au sein du Conseil d'administration d'Unimed</u>	<u>Qualité</u>	<u>Durée Mandat</u>	<u>Principale activité professionnelle</u>	<u>Mandats dans d'autres Conseils d'administration</u>
M. Ridha Charfeddine	lui même	Administrateur	2022-2023-2024	Président Directeur Général de Premium Holding Président Directeur Général de sarra huiles Président Directeur Général de Nippomed	Premium Holding Sarra Huiles Promochimica Medpack Nippomed
M. Lotfi Charfeddine	lui même	Président du Conseil d'administration d'UNIMED"	2022-2023-2024	Gérant dans la société INOXMED	Medpack
« Ekuity Capital » EX « CTKD »	M. Hichem Ben Hmida	Administrateur	2022-2023-2024	société d'investissement	STKE SOGES Almaviva Tunisie

					One Tech Holding LILAS - SAH Céréalis SONEM Aziza de Commerce Wallys CAR SOMIPEM Indigo Group SNBG Power Brands
M. Slah Ben Turkia	lui même	Administrateur	2022-2023-2024	Président du conseil d'administration de « Shemsa holding »	Université centrale Polytech centrale Centrale dg Centrale com I2S F2PS SUPSAT Centrale IT Centrale DSP Knowledge sicaf Taaleem holding Pole de compétitivité de sousse Chemsa holding

M. Mondher Achour	lui même	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	2022-2023-2024	Consultant Senior en Finance	Administrateur indépendant des sociétés : Meubles Intérieurs EUROCYCLES
Mme Imen Dridi BOUHAMED	Elle même	Administrateur indépendant	2023-2024-2025	Directeur Financier et comptable du GROUPE-MAGHREBIA	Néant
M. Salim Ouali	Lui même	Administrateur indépendant	2023-2024-2025	Cofondateur et directeur d'Investissement de la société Emergence Partners	Administrateur indépendant des sociétés : SAH ESSOUKNA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes: Mr Mohamed BAHLOUL.

Société Tunisienne du Marché de Gros

BILAN
AU 30 JUIN 2024
 (Arrondi en dinar tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	357 816	319 034	357 816
(-) Amortissements		-323 215	-313 371	-315 178
		34 601	5 663	42 638
Immobilisations corporelles	2	40 554 627	40 500 916	40 588 731
Amortissements		-32 328 289	-31 116 567	-31 757 424
(-) Provisions				
		8 226 338	9 384 349	8 831 307
Immobilisations financières	3	1 140 191	1 214 654	1 036 607
Total des actifs non courants		9 401 130	10 604 666	9 910 552
ACTIFS COURANTS				
Stocks		86 813	79 309	134 760
(-) Provisions		-18 342	-18 342	-18 342
		68 471	60 967	116 418
Clients et comptes rattachés		628 871	609 308	636 271
(-) Provisions		-584 670	-539 907	-584 670
		44 201	69 401	51 601
Autres actifs courants	4	2 396 544	2 452 182	1 711 298
(-) Provisions		-71 097	-56 088	-71 097
		2 325 447	2 396 094	1 640 201
Placement et autres actifs financiers	5	22 000 000	22 500 000	27 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	3 017 069	1 034 932	1 702 263
Total des actifs courants		27 455 188	26 061 394	31 010 483
Total des actifs		36 856 318	36 666 060	40 921 035

Société Tunisienne du Marché de Gros

BILAN
AU 30 JUIN 2024
(Arrondi en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	7	13 200 000	13 200 000	13 200 000
Réserves	8	12 326 036	11 771 397	11 730 628
Résultats reportés		143	369	369
Subvention d'équipement		1 946 500	1 946 500	1 946 500
Total des capitaux propres avant résultat		27 472 679	26 918 266	26 877 497
Résultat de l'exercice		3 535 134	3 795 664	7 650 860
Total des capitaux propres avant affectation		31 007 813	30 713 930	34 528 357
PASSIFS				
Passifs non courants				
Autres passifs financiers	9	336 986	336 199	337 227
Total des passifs non courants		336 986	336 199	337 227
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés		1 371 949	1 420 575	1 630 541
Provisions pour litiges		376 492	351 114	351 114
Autres passifs courants	10	3 763 078	3 844 242	4 073 796
Total des passifs courants		5 511 519	5 615 931	6 055 451
Total des passifs		5 848 505	5 952 130	6 392 678
Total des capitaux propres et des passifs		36 856 318	36 666 060	40 921 035

Société Tunisienne du Marché de Gros

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2024
 (Arrondi en dinar tunisien)

	Notes	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Produits d'exploitation				
Revenus	11	8 541 084	8 504 543	17 697 426
Reprise/provisions		0	9 138	9 846
Subvention d'exploitation		0	0	0
Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		8 541 084	8 513 681	17 707 272
Charges d'exploitation				
Variation de stocks		47 947	81 947	26 495
Achats marchandises		3 823	0	131 548
Achats d'approvisionnement consommés		310 469	310 055	668 402
Charges de personnel	12	3 947 656	3 796 019	7 471 419
Dotations aux amortissements et provisions	13	642 606	632 586	1 335 730
Autres charges d'exploitation	14	627 152	631 588	1 554 142
Total charges d'exploitation		5 579 653	5 452 195	11 187 736
Résultat d'exploitation		2 961 431	3 061 486	6 519 536
Produits de placements nets		1 230 618	1 450 342	2 589 968
Autres gains ordinaires		10 784	6 823	8 962
Autres pertes ordinaires		-2	0	-2
Résultat des activités ordinaires avant impôts		4 202 831	4 518 651	9 118 464
Impôts sur les bénéfices	15	-667 697	-722 987	-1 467 604
Résultat des activités ordinaires après impôts		3 535 134	3 795 664	7 650 860
Résultat net de l'exercice		3 535 134	3 795 664	7 650 860

Société Tunisienne du Marché de Gros

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2024
(Arrondi en dinar tunisien)

	Note	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat de l'exercice		<u>3 535 134</u>	<u>3 795 664</u>	<u>7 650 860</u>
Ajustement pour amortissements et provisions		642 606	632 586	1 335 730
Reprise sur provision		0	-9 138	-9 846
Variation des stocks	16	47 947	81 947	26 495
Variation des clients	17	7 400	76 516	49 553
Variation des autres actifs	18	-685 246	-1 306 369	-565 485
Variation des passifs courants	19	-446 782	-1 821	337 389
Plus values sur cession d'immob.		0	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation		3 101 059	3 269 385	8 824 696
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob corp. et incorp.	20	-126 870	-110 825	-137 112
Encaiss. provenant de la cession d'immob corp. et incorp.		0	0	0
Encaiss./Décaiss provenant de rembour des prêts aux personnels		-103 584	-209 388	-31 341
Variation des cautionnements reçus	21	-241	3 599	4 627
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-230 695	-316 614	-163 826
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Distribution de dividendes		-6 863 880	-5 543 897	-5 543 897
Alimentation fonds social		-765 086	-622 152	-622 152
Décaiss./Encaiss. sur fonds social		573 408	459 862	419 094
Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-7 055 558	-5 706 187	-5 746 955
Variation de trésorerie		-4 185 194	-2 753 416	2 913 915
Trésorerie au début de période		29 202 263	26 288 348	26 288 348
Trésorerie à la fin de la période		25 017 069	23 534 932	29 202 263

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AU 30/06/2024

A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

A. 1 – Fiche signalétique de la Société :

Exercice : du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2024

Raison sociale : La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »

Forme juridique : Société anonyme

N° registre de Commerce : B 193791996

Mle. Fiscal : 012748 / E

Identifiant Unique RNE : 0012748E

Date de création : 04 Décembre 1980

Adresse : Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

A. 2 – Caractéristiques :

- **Activité principale** : Gestion du MIN de Bir - Kassâa
- **Nombre d'établissement** : 01
- **Montant du capital** : 13.200.000 dinars Tunisiens.
- **Répartition du capital :**
 - Etat Tunisien : 37,50 %
 - Public : 49,96 %
 - O.C.T. : 07,55 %
 - O.T.D. : 0,5 %
 - Autres : 04,49 %
 - Total : 100,00%

B-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au nouveau système comptable des entreprises.

B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :

B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B.2 -2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celle-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont ceux prévus par le décret n°2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum d'amortissements linéaires. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

B.2-3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'un réajustement en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins values dégagées sont provisionnées.
- Les placements à long terme auprès des institutions financières.

B. 2 -4 Revenus :

Les produits sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

B . 2 -5 Les placements :

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à très court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :

Ce poste est composé de logiciels informatiques :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			V.N.C. 30/06/24
	Solde au 31/12/23	Acquisition 1sem.2024	Cessions 1sem.2024	Solde au 30/06/24	solde au 31/12/23	Dotation 1sem.2024	Solde 30/06/24	
Logiciel	357 816			357 816	315 178	8 037	323 215	34 601
Total	357 816	0	0	357 816	315 178	8 037	323 215	34 601

NOTE 2 : Immobilisations corporelles

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS / PROVISIONS				V.N.C 30/06/24
	AU 31/12/23	Acquisitions 1sem.2024	Sortie d'actif	Au 30/06/24	au 31/12/23	Dotation 1sem.2024	reprise Amort.	au 30/06/24	
Terrains et aménagement terrains	158 655			158 655	45 246			45 246	113 409
Constructions	30 368 081			30 368 081	25 372 467	442 760		25 815 227	4 552 854
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	2 488 634	2 676	-38 326	2 452 984	2 141 281	46 104	-38 326	2 149 059	303 925
Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	561 296	140		561 436	518 732	7 544		526 276	35 160
Equipements frigorifiques	931 943			931 943	870 645	16 519		887 164	44 779
Matériel de transport	1 866 268			1 866 268	1 564 178	78 754		1 642 932	223 336
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	37 752			37 752	37 752			37 752	0
Equipements de bureau	331 872	730		332 602	316 269	2 716		318 985	13 617
Matériel informatique	944 814	676		945 490	890 854	14 794		905 648	39 842
Immobilisations en cours (voir note 2.1)	2 899 416			2 899 416	0			0	2 899 416
Total des immobilisations corporelles	40 588 731	4 222	-38 326	40 554 627	31 757 424	609 191	-38 326	32 328 289	8 226 338

Note 2 . 1 : Immobilisations en cours :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE	
	solde au 31/12/2023	Travaux 2024	Reclassement 2024	Solde au 30/06/24	solde au 31/12/23	Reprise/Provision au 30/06/24	Solde 30/06/24	31/12/2023	30/06/2024
- Construction en cours station valorisation des déchets	2 899 416			2 899 416	0	0	0	2 899 416	2 899 416
Total	2 899 416	0	0	2 899 416	0	0	0	2 899 416	2 899 416

NOTE 3 : Immobilisations financières :

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/23	Mouvements 2024	Solde au 30/06/24
- Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000		40 000
- Dépôts et cautionnement	2 780		2 780
- Prêts à plus d'un an au personnel	993 827	103 584	1 097 411
TOTAL	1 036 607	103 584	1 140 191

NOTE 4 : Autres actifs courants :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Personnel, Prêts à mois d'un an	376 836	393 645	501 807
- Débiteurs divers	470 335	263 702	330 976
- Produits à recevoir (1)	1 441 197	1 687 842	732 872
- Charges constatées d'avance (2)	106 530	105 347	143 997
- Fournisseurs d'immo. Av/commandes	1 646	1 646	1 646
Total	2 396 544	2 452 182	1 711 298
Provisions	-71 097	-56 088	-71 097
Total	2 325 447	2 396 094	1 640 201

1. Le compte "produits à recevoir" enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et locataires de divers locaux pour un montant de **340 126 DT**, les produits financiers sur placements et comptes courants à recevoir pour un montant de **1 090 963 DT** et l'indemnité reçue par l'assurance en dédommagement d'un sinistre pour **10 108 DT**.
2. Les charges constatées d'avances représentent essentiellement les stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechanges.

NOTE 5 : Placements et autres actifs financiers :

L'excédent de trésorerie de la SOTUMAG est placé en certificats de dépôt et des comptes à terme auprès des institutions financières. Il totalise au 30/06/2024 le montant de **22 000 000DT**.

NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Banques	3 014 813	1 034 224	1 701 779
- Caisse	2 256	708	484
Total	3 017 069	1 034 932	1 702 263

NOTE 7 : Capital social :

Nombre d'actions : 13 200.000

Valeur nominale de l'action : 1 DT

La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,5 %
Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
O.T.D.	0,5 %
Autres	<u>4,49 %</u>
Total	100 %

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Résultats 2023	Résultats 1sem 2024	Résultats reportés	subventions d'investissements
Solde au 31/12/23 (avant affectation)	34 528 357	13 200 000	1 320 000	2 144 761	8 225 867	40 000	7 650 860	0	369	1 946 500
Affectation du résultat 2023 :										
Réserves légales										
Réserves pour fonds social				765 086			-765 086			
Dividendes exercice 2023	-6 864 000						-6 864 000			
Réserves extra ordinaires					22 000		-22 000			
Variation des résultats reportés							226		-226	
Dons octroyés FS 1 sem 2024	-219 354			-219 354						
Intérêts encaissés sur prêts FS 1 sem 2024	27 675			27 675						
Résultat au 30/06/2024	3 535 134							3 535 134		
Subventions d'investissements encaissées										
Solde au 30/06/2024 (après affectation)	31 007 813	13 200 000	1 320 000	2 718 168	8 247 867	40 000	0	3 535 134	143	1 946 500

NOTE 8 : Réserves :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Réserves légales	1 320 000	1 320 000	1 320 000
Réserves Extraordinaires	8 247 867	8 225 868	8 225 867
Réserves pour fonds social	2 718 168	2 185 529	2 144 761
Autres réserves	40 000	40 000	40 000
Total	12 326 035	11 771 397	11 730 628

NOTE 9 : Autres passifs financiers :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cautionnements reçus	336 986	336 199	337 227
Total	336 986	336 199	337 227

Cette rubrique présente au 30 Juin 2024 un solde créditeur de **336 986 DT** représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du MIN.

NOTE 10 : Autres passifs courants :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Personnel - provisions pour congés à payer	326 603	286 776	231 464
Etat, impôts et taxes	2 437 350	2 526 112	2 910 045
Organismes de sécurité sociale	388 312	370 177	439 236
Créditeurs divers	88 787	83 112	70 097
Pharmacie et Labo.Conventionnés	108 681	165 843	101 972
Comptes de régularisation passifs	411 659	410 656	319 416
Associés dividendes à payer	1 686	1 566	1 566
Total	3 763 078	3 844 242	4 073 796

NOTE 11 : Revenus :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Redevances fruits et légumes	5 870 348	5 665 427	12 049 390
Redevances poissons	1 745 509	1 924 227	3 776 379
Vente Glace	45 837	60 732	159 285
Ventes imprimés spécifiques	84 304	81 412	169 690
Ventes imprimantes thermiques et toners	1 100	75	75
Loyer fruits et légumes	328 826	331 211	660 576
Loyer poissons	49 998	49 998	102 496
Loyer Magasins dattes	33 090	33 279	66 369
Loyer entrepôt emballages	77 473	84 169	169 353
Loyer divers	239 062	209 534	417 617
Produits assistance informatique	44 489	40 602	82 121
Autres revenus	20 626	23 457	43 655
Ventes liées à une modification comptable	422	420	420
Total revenus	8 541 084	8 504 543	17 697 426

Les revenus ont enregistré une augmentation de **36 541 DT** par rapport au 1er semestre 2023.

Les redevances sur fruits et légumes ont enregistrées une augmentation de **204 921 DT** alors que les redevances poissons ont régressées de **178 718 DT**.

NOTE 12 : Charges de personnel :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaire	2 538 865	2 465 688	4 827 657
Prime de rendement et productivité	300 420	309 422	806 888
13 ^{ème} mois	130 866	131 563	253 383
Avantages en nature	114 224	112 132	247 982
Congés payés	95 139	60 204	4 892
Charges sociales	553 956	503 706	999 944
Autres charges sociales	271 627	255 293	432 954
Charge de perso. liées à une mod. Compt.	16 941	2	2
Total	4 022 038	3 838 011	7 573 702
Transfert de charges salaires/primes	-51 065	-34 175	-82 600
Transfert de charges CNSS	-8 467	-5 717	-13 650
Transfert de charges Assurance groupe	-14 850	-2 100	-6 033
Total	3 947 656	3 796 019	7 471 419

NOTE 13 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortis. des immob. Incorporelles	8 037	1 604	3 412
Dotations aux amortis. des immob. Corporelles	609 191	628 120	1 268 406
Dotations aux prov. pour dépréciation clients	0	420	17 450
Dotations aux prov. Dépréc. des autres actifs courants	0	2 442	45 892
Dotations aux prov. Pour litiges	25 378	0	0
Dotations aux amortis. des immob. Liées à mod.cpbles	0	0	570
Total	642 606	632 586	1 335 730

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Services extérieurs (1)	394 669	406 273	1 020 173
Charges diverses ordinaires	10 678	15 500	24 438
Impôts, taxes et versements assimilés.	253 976	255 011	516 667
Charges diverses liées à modif.comple	0	0	8 438
Total	662 323	676 784	1 569 716
Transfert de charges	-32 171	-45 196	-15 574
Total	627 152	631 588	1 554 142

NOTE 14 - 1 : Services extérieurs :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Entretiens et réparations patrimoine du MIN	157 189	97 220	240 965
Primes d'assurance	48 626	51 375	100 627
Etudes et recherches et divers services exter.	17 992	21 830	52 439
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	51 284	51 519	142 506
Publicité et relations publiques	72 480	56 804	100 166
Subventions et dons	0	93 000	275 000
Missions et réceptions	8 174	8 302	11 659
Frais postaux et de télécommunications	20 405	23 284	38 457
Services bancaires et assimilés	14 630	823	53 165
Services extérieurs liés à une mod. comptable	3 889	2 116	5 189
Total	394 669	406 273	1 020 173

NOTE 15 : Impôt sur les bénéfices :

Bénéfice brut comptable :	4 336 370
Réintégrations	+126 940
Déductions	- 12 000
Bénéfice imposable	4 451 310
Impôt sur bénéfices 15%	667 696

NOTE 16 : Variation des stocks :

Cette rubrique totalise au 30/06/2024 une variation positive de **47 947** DT détaillée comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Stock au N	-86 813	-79 309	-134 760
- Stock au N-1	134 760	161 256	161 256
TOTAL	47 947	81 947	26 496

NOTE 17 : Variation des clients :

Les créances clients accuse au 30 juin 2024 une variation positive de **7 400** DT et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Créances clients au N	-628 871	-609 308	-636 271
- Créances clients au N - 1	636 271	685 824	685 824
TOTAL	7 400	75 516	49 553

NOTE 18 : Variation des autres actifs :

Les autres actifs totalise au 30 juin 2024 une variation négative de **685 246** DT et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Autres actifs courants au N	-2 396 544	-2 452 182	-1 711 298
- Autres actifs courants au N - 1	1 711 298	1 145 813	1 145 813
TOTAL	- 685 246	-1 306 369	-565 485

NOTE 19 : Variation des passifs courants :

La variation des passifs courants totalise au 30 juin 2024 la somme de **-446 782 DT** ventilée comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Passifs courants au N	5 511 519	5 615 931	6 055 451
Fournisseurs d'immob. au N	-557 355	-571 203	-676 302
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N	-31 595	-40 085	-35 296
Passifs courants au N - 1	-6 055 451	-5 627 119	-5 627 119
Fournisseurs d'immo. Au N - 1	676 302	580 173	580 173
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N - 1	35 296	40 584	40 584
Actionnaire dividendes à payer N	-1 685	-1 566	-1 566
Actionnaire dividendes à payer N- 1	1 566	1 464	1 464
Provision pour litiges N	-376 492	-351 113	-351 113
Provision pour litiges N-1	351 113	351 113	351 113
TOTAL	- 446 782	-1 821	337 389

NOTE 20 : Décassements provenant de l'acquis. des immob. corp. et incorp. :

Les décaissements sur acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent au 30 juin 2024 à **-126 870 DT** et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Immob. Corporelle et incorporelle au N	-40 912 443	-40 819 950	-40 946 547
Immob. Corporelle et incorporelle au N - 1	40 946 547	40 718 594	40 718 594
Fournisseurs d'immob. Au N	557 355	571 203	676 302
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N	31 595	40 085	35 296
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	-676 302	-580 173	-580 173
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N - 1	-35 296	-40 584	-40 584
Sortie d'actif	-38 326	0	0
TOTAL	-126 870	-110 825	-137 112

NOTE 21 : Encaissement des cautionnements reçus :

La variation des cautionnements reçus au 30/06/2024 s'élève à **-241 DT** et se ventile comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Autres passifs financiers au N	336 986	336 199	337 227
- Autres passifs financiers au N - 1	-337 227	-332 600	-332 600
TOTAL	-241	3 599	4 627

NOTE 22. Engagements hors bilan :

Les engagements reçus par la SOTUMAG au 30/06/2024 s'élève à **225 883** DT et se détaillent comme suit :

Titulaire du marché	Objet du marché	Désignation	Montant	Banque
SES	Implantation d'une unité de valorisation des déchets organiques	définitive	75 298	Amen BANK
		définitive	31 724	Amen BANK
Med EQUIPEMENT	Acquisition matériel de balayage	définitive	11 353	BIAT
SERVITRA	Aménagement extérieur et rénovation des chaussées	définitive	42 119	QNB
GAT	Souscription des contrats d'assurance	définitive	8 221	BIAT
Zitouna takaful	Assurance du groupe 20-21-22	définitive	16 800	Zitouna takaful
SODEXO	Tickets Habillement	définitive	4 358	UIB
ARTYPO	Acquisition imprimés spécifiques	définitive	1 470	BNA
GAT	Souscription des contrats d'assurance 2016	définitive	9 604	BIAT
GAT	Souscription des contrats d'assurance à partir du 13/09/2024	définitive	16 368	BIAT
STE UP TUN	Tickets Habillement 2023	définitive	4 050	Amen Bank
ITALCAR	Acquisition 2 voitures de service	définitive	4 518	BIAT
TOTAL			225 883	

Mohamed BAHLOUL

Expert comptable

*Membre de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie*

**Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024**

Mesdames, messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros (SOTUMAG),

1- Introduction :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société arrêtés au 30 Juin 2024.

Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de D : 36 856 318 et un résultat bénéficiaire de D : 3 535 134.

2- Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires :

La Direction de la SOTUMAG est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3- Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste essentiellement en des demandes d'informations auprès des responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et en conséquence ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier.

En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

4- Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des remarques développées dans les paragraphes qui suivent nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne des Marchés de Gros au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période allant du premier Janvier 2024 au 30 Juin 2024, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4-1- La société possède 42 chambres froides, mais au lieu que ces chambres soient exploitées dans son objectif principal, elles ont été louées en tant que boîte d'emballages.

Par conséquent, nous ne pouvons exprimer au sujet de ce manque à gagner pour la société aucune opinion.

4-2- La société procède annuellement à un inventaire physique des immobilisations. Les travaux de rapprochement ont cependant signalé l'absence de quelques équipements totalement amorties se rattachant aux chambres froides tel que condenseur avec 02 ventilateurs, 12 motos compresseurs, réservoir de liquide, 42 caches, une armoire électrique, 03 Bac d'eau et 14 ventilateurs.

Par conséquent, nous ne pouvons exprimer au sujet de ces équipements aucune opinion.

4-3- La rubrique Pharmacies et laboratoires conventionnés accuse au 30 juin 2024 un solde créditeur de D : 108 681. Cette rubrique englobe plusieurs soldes non justifiés surtout en ce qui concerne les pharmacies.

5- Paragraphes d'observations :

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

5.1- La Société continue d'engager les procédures légales nécessaires au recouvrement des créances dues par trois mandataires de vente figurant parmi les personnes concernées par la

procédure de confiscation prévue par le décret-loi n° 2011-13 du 14 Mars 2011 portant confiscation d'avoires et de biens meubles et immeubles.

Ces créances s'élevaient à 909 175 DT dont 851 251 DT non comptabilisées et ne sont pas par conséquent provisionnées.

5.2- La Société a entamé depuis l'année 2010 des travaux de construction d'une station de traitement et de valorisation de déchets. Toutefois, ces travaux figurant à l'actif pour une valeur de 2 899 416 DT sont suspendus et la station n'est pas encore entrée en exploitation.

La subvention d'investissement versée par le ministère de l'environnement et d'autres organismes sous sa tutelle au profit de la Société pour une valeur de 1 946 500 DT figure parmi les capitaux propres, et n'a pas encore subi d'amortissement.

Le 03 décembre 2019 un expert judiciaire a été désigné, après requête adressée au président du tribunal de première instance, pour effectuer le diagnostic de l'état actuel de cette station.

Le rapport d'expertise a été communiqué au cours de l'exercice 2020.

La SOTUMAG a notifié en date du 13 Novembre 2020 la résiliation du contrat au représentant légal de la société chargée du projet et a demandé de mettre la station en sa possession.

Cette dernière a notifié à la SOTUMAG une ordonnance de paiement et a entamé une action en justice devant le tribunal administratif pour l'annulation de la décision de résiliation.

En date du 24 Février 2022, le tribunal de première instance de Ben Arous a annoncé un jugement commercial qui met en cause l'ordonnance de paiement réclamé par la société chargée du projet. Ce jugement a été notifié pour cette dernière en date du 14 Juin 2022 qui a fait projeter l'affaire devant la cours d'appel.

Suite au rapport envoyé par l'administrateur délégué en date du 30 Juin 2022, le gouverneur de Ben Arous a ordonné la société chargée du projet de quitter l'espace revenant à la SOTUMAG et occupé par cette dernière illégalement. Cette décision a été appliquée en date du 04 juillet 2022 et la SOTUMAG a récupéré définitivement la station.

Le conseil d'administration estime que le coût de ce projet sera récupéré par les avantages économiques attendus de son exploitation.

5.3- L'arrêté du 15 août 2019, modifiant le règlement général de la Bourse a rendu obligatoire pour les sociétés cotées à la bourse de Tunis, la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général et la nomination de deux administrateurs indépendants.

- En ce qui concerne la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général la société n'a pas encore achevé la mise à jour son statut selon les dispositions en vigueur afin de le soumettre à une Assemblée Générale Extraordinaire.

- Concernant la nomination de deux administrateurs indépendants conformément à la décision générale du CMF n°23 du 10 mars 2020, votre société a reçu en date du 09 Mai 2023 une notification auprès du CMF afin de l'inviter à régulariser cette situation avant la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2022 à l'effet de se conformer à la réglementation en vigueur sous peine d'encourir les sanctions prévues par les articles 40 et 82 nouveau de la loi n°94-117.

En réponse à cette notification, votre société a envoyé une lettre au CMF en date du 10 Mai 2023 pour lui expliquer sa volonté de régulariser cette situation dans les brefs délais tout en rappelant des dispositions des articles 21, 22 et 23 du décret Présidentiel n° 2022-303 du 29 mars 2022, fixant les principes relatifs au choix, à l'évaluation des performances des administrateurs représentant les participants publics et des administrateurs indépendants et à leur révocation ainsi que l'arrêté de la Cheffe du Gouvernement du 18 août 2022, fixant le calendrier modifiant la composition des conseils d'administration ou des conseils de surveillance des entreprises publiques mentionnées dans l'article 22 du décret Présidentiel n° 2022-303 du 29 mars 2022.

Tunis le 17 Août 2024

Le commissaire aux comptes

Mohamed BAHLOUL

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Décembre 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 163 812 823**, un actif net de **D : 163 439 243** et un bénéfice de la période de **D : 2 746 407**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT arrêtés au 30 Juin 2024, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. Votre conseil d'Administration du 28 Septembre 2021, a adopté la méthode de valorisation des BTA par référence à la courbe des taux et ce afin de se conformer à la méthode recommandée 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 qui prévoit l'évaluation des Bons de Trésor Assimilables

(BTA) à leurs valeurs actuelles (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Il y a lieu de préciser que, jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable (Voir note 2-2).

L'évaluation de la souche de BTA 7,5% (à échoir en décembre 2028) acquise au cours du deuxième trimestre 2021 selon la méthode précitée a eu pour effet la comptabilisation d'une plus-value latente de 28 920 dinars.

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

2. Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations quant au respect par la « SICAV TANIT LA POSTE » des dispositions du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le commissaire aux comptes :

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 JUIN 2024
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	122 433 169	109 116 328	113 085 217
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 004 241	-	6 700 094
b- Obligations et valeurs assimilées		114 428 928	109 116 328	106 385 123
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		41 373 095	27 675 529	28 946 307
a- Placements monétaires	3 - 2	39 776 544	26 013 327	28 822 634
b- Disponibilités	3 - 3	1 596 551	1 662 202	123 673
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	6 559	6 628	46 796
TOTAL ACTIF		163 812 823	136 798 485	142 078 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	335 195	285 329	300 456
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	38 385	44 472	162 848
TOTAL PASSIF		373 580	329 801	463 304
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	157 931 966	132 260 311	132 556 103
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		5 507 277	4 208 373	9 058 913
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	5 507 277	4 208 373	9 058 913
ACTIF NET		163 439 243	136 468 684	141 615 016
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		163 812 823	136 798 485	142 078 320

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

(**) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 Mai 2023 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 Avril au 30 juin 2024

(unité: Dinars tunisiens)

		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
Notes						
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	8 087 122
a- Dividendes		-	-	-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	8 087 122
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	1 021 854	1 915 143	497 893	1 018 716	2 401 078
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 124 921	6 030 155	2 536 088	5 036 451	10 488 200
- <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	335 195	649 115	285 329	584 465	1 172 262
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 789 726	5 381 040	2 250 759	4 451 986	9 315 938
- <u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	59 410	118 471	56 761	115 038	215 006
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 730 316	5 262 569	2 193 998	4 336 948	9 100 932
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		173 433	244 708	12 366	(128 575)	(42 019)
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		2 903 749	5 507 277	2 206 364	4 208 373	9 058 913
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(173 433)	(244 708)	(12 366)	128 575	42 019
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		11 715	17 059	559	(63 322)	(46 901)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		4 376	10 629	-	103 052	104 126
Frais de négociation de titre		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 746 407	5 290 257	2 194 557	4 376 678	9 158 157

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 Avril au 30 juin 2024

(unité: Dinars tunisiens)

	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
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 746 407	5 290 257	2 194 557	4 376 678	9 158 157
a- Résultat d'exploitation	2 730 316	5 262 569	2 193 998	4 336 948	9 100 932
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	11 715	17 059	559	(63 322)	(46 901)
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	4 376	10 629	-	103 052	104 126
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	14 715 533	30 941 585	10 534 635	19 739 783	100 837 733
* Capital	10 680 900	22 697 600	8 195 300	15 478 300	76 288 500
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 660 059	7 742 897	2 090 164	3 947 703	19 466 809
* Régularisation des sommes capitalisables	374 574	501 088	249 171	313 780	5 082 424
b- Rachats	(7 934 344)	(14 407 615)	(10 521 737)	(30 838 762)	(111 571 859)
* Capital	(5 765 900)	(10 551 600)	(8 194 900)	(24 218 700)	(84 807 600)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(1 967 303)	(3 599 635)	(2 090 032)	(6 177 707)	(21 639 816)
* Régularisation des sommes capitalisables	(201 141)	(256 380)	(236 805)	(442 355)	(5 124 443)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 527 596	21 824 227	2 207 455	(6 722 301)	(1 575 969)
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	153 911 647	141 615 016	134 261 229	143 190 985	143 190 985
b- En fin de période	163 439 243	163 439 243	136 468 684	136 468 684	141 615 016
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 128 334	1 056 024	1 053 807	1 141 215	1 141 215
b- En fin de période	1 177 484	1 177 484	1 053 811	1 053 811	1 056 024
VALEUR LIQUIDATIVE	138,804	138,804	129,500	129,500	134,102
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,76%	3,51%	1,64%	3,21%	6,88%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, promue par la Poste Tunisienne et régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier le 26 août 2008 sous le n° 19-2008, sa date d'ouverture au public est le 6 juillet 2009.

Suivant procès-verbal enregistré en date du 14 novembre 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, tenue en date du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir de l'exercice 2019.

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

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2024 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au

30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » 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.

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Cession des placements

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

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

2-5 Evaluation des 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. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Désignation du titre	code ISIN	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>			117 853 620	122 433 169	69,85%	70,01%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>			81 306 000	85 171 197	51,99%	52,11%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	TNJP2LP1CVE1	7 000	7 000 000	7 369 377	4,50%	4,51%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	16 000	1 600 000	1 674 296	1,02%	1,02%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	24 000	2 400 000	2 519 298	1,54%	1,54%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	15 000	1 500 000	1 543 089	0,94%	0,94%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	10 000	1 000 000	1 028 918	0,63%	0,63%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	90 000	9 000 000	9 580 629	5,85%	5,86%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	60 000	6 000 000	6 355 351	3,88%	3,89%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	150 000	15 000 000	15 896 877	9,70%	9,73%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 705 929	6,54%	6,55%	
EMP NAT 22 1T CCTF	TN5XXZZ454U2	75 000	7 500 000	7 657 068	4,67%	4,68%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	75 000	7 500 000	7 680 974	4,69%	4,70%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	20 000	2 000 000	2 020 191	1,23%	1,24%	
EMP NAT 24 1T CBTF	TNUWXR58DVH5	80 000	8 000 000	8 235 415	5,03%	5,04%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	2 000	1 806 000	1 901 002	1,16%	1,16%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	5 000	500 000	501 451	0,31%	0,31%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	5 000	500 000	501 332	0,31%	0,31%	
<u>Titres émis par des sociétés</u>			28 547 300	29 257 731	17,86%	17,90%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	30 000	3 000 000	3 020 224	1,84%	1,85%	BB
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	15 000	300 000	301 795	0,18%	0,18%	BBB-
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	10 000	200 000	204 751	0,12%	0,13%	ATB
ABC 2020-1 CB TF	TN0007780075	5 000	300 000	300 681	0,18%	0,18%	AAA
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	800 000	826 985	0,50%	0,51%	BH
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	10 000	200 000	200 434	0,12%	0,12%	AAA.TN
UIB 2011-1 20 ANS TX FIXE	TN0003900263	20 000	800 000	834 151	0,51%	0,51%	UIB
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYRNRQ4UA6	25 000	2 500 000	2 528 205	1,54%	1,55%	BBB
BH 2009	TN0001900844	5 000	38 000	38 808	0,02%	0,02%	BH
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	TN0001300672	7 500	150 000	156 106	0,10%	0,10%	BTE
BTE 2019-1 CA TF	TN0001300664	7 500	150 000	156 256	0,10%	0,10%	BH
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	15 000	300 000	313 417	0,19%	0,19%	BB
ATL 2019-1 CA TF	TN0004700803	20 000	400 000	421 096	0,26%	0,26%	BBB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	20 000	1 600 000	1 647 003	1,01%	1,01%	BBB+
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	25 000	2 000 000	2 029 040	1,24%	1,24%	A B
A.BANK 2020-03 CG TF	TN000340678	5 000	400 000	411 506	0,25%	0,25%	A B
A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	15 000	600 000	616 938	0,38%	0,38%	A B
A. BANK 2009 CA TF	TNO003400348	5 000	33 100	34 184	0,02%	0,02%	A B
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	360 000	379 047	0,23%	0,23%	BB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	20 000	2 000 000	2 081 858	1,27%	1,27%	BBB-

TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	160 000	160 123	0,10%	0,10%	BBB+
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	200 000	205 162	0,13%	0,13%	
TLF 2024-1 FIXE 10.60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 010 455	0,62%	0,62%	BBB
STB SUB 2021-1 CA TF	TNWQS0MZ65V8	30 000	1 800 000	1 852 029	1,13%	1,13%	STB
STB SUB 2020-1 CC TF	TN0002601219	5 000	300 000	305 497	0,19%	0,19%	STB
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	20 000	400 000	406 996	0,25%	0,25%	STB
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	15 000	300 000	314 500	0,19%	0,19%	STB
STB 2019-1 CA TF	TN0002601144	20 000	400 000	419 738	0,26%	0,26%	STB
STB 2010/1	TN0002601045	10 000	66 200	66 969	0,04%	0,04%	STB
HL 2017-2 CATEG B 7 ANS 7	TN0007310410	28 500	570 000	604 916	0,37%	0,37%	BB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	300 000	308 493	0,19%	0,19%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	30 000	1 200 000	1 264 402	0,77%	0,77%	F2
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 020 000	1 041 033	0,64%	0,64%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	16 000	1 280 000	1 308 953	0,80%	0,80%	
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAWF5T2	24 000	1 920 000	1 962 762	1,20%	1,20%	
HL 2024-1 FIXE 10.70%	TNAQSF8ZD1W1	15 000	1 500 000	1 523 218	0,93%	0,93%	BBB
<u>Titres des OPCVM</u>			8 000 320	8 004 241	4,89%	4,90%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	54 044	8 000 320	8 004 241	4,89%	4,90%	
<u>Total Général</u>			117 853 620	122 433 169	74,74%	74,91%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **39 776 544** dinars au 30-06-2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	code ISIN	NJ	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif	% Actif Net	Emetteur
Certificats de Dépôt				26 944 113	26 971 668	16,46%	16,50%	
CD280624/080724TANIT-BTL	TNNQFH3QL1M4	10	9,97	1 496 686	1 497 680	0,91%	0,92%	BTL
CD270624/070724TANIT-BNA	TNOCWV6O7OD8	10	8,97	4 491 052	4 494 631	2,74%	2,75%	BNA
CD250624/050724TANIT-TSB	TNCHQV6701F5	10	9,46	4 490 565	4 496 226	2,74%	2,75%	TSB
CD240624/040724TANIT-BTL	TNZ9O7LVHTH3		9,97	5 487 848	5 496 354	3,36%	3,36%	BTL
CD280624/080724TANIT-BNA	TNUGSLACSAM9	10	8,97	9 481 110	9 486 777	5,79%	5,80%	BNA
CD210624/010724TANIT-BTL	TNU8PNCMVL69	10	9,47	1 496 852	1 500 000	0,92%	0,92%	BTL
Placement				12 501 270	12 804 876	7,82%	7,83%	
PL010324/010724TANIT-BTL		122	9,47	1 000 000	1 032 093	0,63%	0,63%	BTL
PL020424/010724TANIT-AB		90	9,50	7 999 285	8 189 268	5,00%	5,01%	AMEN BANK
PL030424/020724TANIT-BTE		90	9,50	501 985	513 775	0,31%	0,31%	BTE
PL040424/150724TANIT-BTL		102	9,51	3 000 000	3 069 740	1,87%	1,88%	BTL
Total				39 445 383	39 776 544	24,28%	24,34%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 596 551** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	1 596 551	1 662 202	123 673
Total	1 596 551	1 662 202	123 673

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **6 559** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Annuité EO AMEN BANK SUB 2009 (A) échue à encaisser	-	-	41 744
Agios Crédeurs à encaisser	6 559	6 628	5 052
Total	6 559	6 628	46 796

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **335 195** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	59 152	50 352	53 022
Rémunération du distributeur à payer	276 043	234 977	247 434
Total	335 195	285 329	300 456

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à **38 385** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Solde des Souscriptions/Rachats	-	-	83 501
Jetons de présence	7 479	7 438	15 000
Redevances CMF à payer	13 279	11 097	11 849
Frais de conseil et AGO à payer	2 039	2 232	-
Etat retenues à la source	-	3 000	-
Honoraires CAC à payer	12 914	15 566	27 433
TCL à payer	2 674	5 139	2 330
Retenue à la source sur CD281223/170124TANIT-TSB	-	-	1 159
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	-	21 576
Total	38 385	44 472	162 848

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 30-06-2024 se détaillent ainsi

Capital au 31/12/2023	
Montant	132 556 103
Nombre de titres	1 056 024
Nombre d'actionnaires	1 927
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	22 697 600
Nombre de titres émis	226 976
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(10 551 600)
Nombre de titres rachetés	(105 516)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 059
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	10 629
Frais de négociation de titre	-
Résultat incorporé à la VL (*)	9 058 913
Régularisation du résultat incorporé à la VL	1 041 923
Régularisation des sommes non capitalisables	3 101 339
Capital au 30-06-2024	
Montant	157 931 966
Nombre de titres	1 177 484
Nombre d'actionnaires	2 202

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

3-8 Notes sur les sommes Capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés (ou diminués) des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30-06-2024 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	9 100 932	(42 019)	1 041 923	10 100 836
Exercice en cours	5 262 569		244 708	5 507 277

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 7 Mai 2024 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4 - Note sur l'état de résultat :

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **2 103 067** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2024	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Revenus des BTA	1 526 048	2 953 114	1 354 847	2 656 094	5 437 577
Revenus des obligations	577 019	1 161 898	683 348	1 361 641	2 649 545
TOTAL	2 103 067	4 115 012	2 038 195	4 017 735	8 087 122

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 la somme de **1 021 854** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/20234	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Intérêts des placements à termes	963 472	1 806 761	188 989	209 824	1 495 527
Intérêts des certificats de dépôts	58 382	108 382	308 904	808 892	905 551
Total	1 021 854	1 915 143	497 893	1 018 716	2 401 078

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 à **335 195** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/20234	01/01/2024	01/04/2023	01/01/2023	01/01/2023
	Au 30/06/2024	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	59 152	114 550	50 352	103 140	206 870
Rémunération du distributeur	276 043	534 565	234 977	481 325	965 392
Total	335 195	649 115	285 329	584 465	1 172 262

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2024 au 30 Juin 2024 à **59 410** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/20234 Au 30/06/2024	01/01/2024 Au 30/06/2024	01/04/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 30/06/2023	01/01/2023 Au 31/12/2023
Redevances CMF	39 435	76 367	33 568	68 761	137 913
Honoraires commissaires aux comptes	6 931	12 800	7 136	19 275	31 142
Autres charges AGO amortis	3 333	5 895	4 395	6 956	5 126
Jetons de présence	3 739	7 479	3 739	7 438	15 000
TCL	5 822	15 186	7 851	12 135	25 063
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	400	400
Autres charges	150	344	72	73	362
Total	59 410	118 471	56 761	115 038	215 006

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $335\,195/158\,639\,179=0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $59\,410/158\,639\,179=0,04\%$.

6 - Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. 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 annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.
- L'office Nationale des postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortant. Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Mars 2022 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 91 626 106**, un actif net de **D : 91 098 890** et un bénéfice de la période de **D : 1 610 324**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 30 juin 2024, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 24 Juillet 2024

Le commissaire aux comptes :

Pro Audit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Juin 2024
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	68 451 816	80 648 218	75 853 521
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 079 583	4 636 923	4 237 486
b- Obligations et valeurs assimilées		66 372 233	76 011 295	71 616 035
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	23 151 354	16 921 219	19 986 566
a- Placements monétaires		20 182 409	13 856 922	13 939 964
b- Disponibilités		2 968 945	3 064 297	6 046 602
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	22 936	790 195	647 261
TOTAL ACTIF		91 626 106	98 359 632	96 487 348
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	125 866	138 264	129 443
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	401 350	650 385	459 317
TOTAL PASSIF		527 216	788 649	588 760
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	87 873 117	94 524 623	89 851 938
CP 2 - Sommes distribuables		3 225 773	3 046 360	6 046 650
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		464	77	73
b - Sommes distribuables de l'exercice		3 225 309	3 046 283	6 046 577
ACTIF NET		91 098 890	97 570 983	95 898 588
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		91 626 106	98 359 632	96 487 348

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2024 (unité:
Dinars tunisiens)

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
--	--	--	--	--

Notes

<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	1 233 553	2 526 556	1 432 397	2 806 622	5 564 471
a- Dividendes		-	-	-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 233 553	2 526 556	1 432 397	2 806 622	5 564 471
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	510 422	871 489	346 526	676 349	1 403 651
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 743 975	3 398 045	1 778 923	3 482 971	6 968 122
-						
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	125 068	245 616	137 969	279 201	538 951
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 618 907	3 152 429	1 640 954	3 203 770	6 429 171
-						
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	40 471	80 599	43 213	90 521	171 105
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 578 436	3 071 830	1 597 741	3 113 249	6 258 066
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		33 411	153 479	(52 855)	(66 966)	(211 489)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 611 847	3 225 309	1 544 886	3 046 283	6 046 577
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(33 411)	(153 479)	52 855	66 966	211 489
<u>(annulation)</u>						
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		19 537	(159 962)	(107 661)	(26 977)	(488 335)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		12 351	211 567	189 844	189 844	771 691
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 610 324	3 123 435	1 679 924	3 276 116	6 541 422

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2024

(unité: Dinars tunisiens)

	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
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 610 324	3 123 435	1 679 924	3 276 116	6 541 422
a- Résultat d'exploitation	1 578 436	3 071 830	1 597 741	3 113 249	6 258 066
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	19 537	(159 962)	(107 661)	(26 977)	(488 335)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	12 351	211 567	189 844	189 844	771 691
d- Frais de négociation des titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	6 046 175	6 046 175	5 667 105	5 667 105	5 667 105
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>					
a- Souscriptions	10 612 950	26 288 337	23 722 409	39 755 881	57 441 079
* Capital	11 313 700	25 887 800	24 149 500	39 302 000	56 131 000
* Régularisation des sommes non distribuables	(54 697)	(132 041)	(174 019)	(295 142)	(393 589)
* Régularisation des sommes distribuables	(646 053)	532 578	(253 072)	749 023	1 703 668
b- Rachats	(10 865 547)	(28 165 295)	(25 758 996)	(45 494 157)	(68 117 056)
* Capital	(11 713 900)	(27 932 800)	(26 346 900)	(45 018 500)	(66 673 700)
* Régularisation des sommes non distribuables	58 822	146 615	190 021	340 337	471 810
* Régularisation des sommes distribuables	(1 547 751)	(379 110)	397 883	(815 994)	(1 915 166)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(4 688 448)	(4 799 698)	(6 023 768)	(8 129 265)	(9 801 660)
AN 4 - Actif net					
a- En début de période	95 787 338	95 898 588	103 594 751	105 700 248	105 700 248
b- En fin de période	91 098 890	91 098 890	97 570 983	97 570 983	95 898 588
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	887 045	903 493	973 729	1 008 920	1 008 920
b- En fin de période	883 043	883 043	951 755	951 755	903 493
VALEUR LIQUIDATIVE	103,165	103,165	102,517	102,517	106,142
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,97%	7,08%	6,58%	6,48%	6,68%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION SICAV BH OBLIGATAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des Finances le 14 avril 1997.

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

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2024 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

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

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

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

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

2-2 Evaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Evaluation des 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. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2-5 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Juin 2024 et se détaille ainsi :

	Code ISIN	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2024	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
<u>Titre</u>			64 131 276	66 372 233	72,44%	72,86%	
<u>Titres de l'Etat</u>			43 150 000	45 171 172	49,30%	49,58%	
EMP NAT 2022 T4 CB TV	TN7PM93UZP50	22 500	2 250 000	2 361 842	2,58%	2,59%	
EMP NAT 2022 T4 CB TF	TNWRCVSYL730	22 500	2 250 000	2 354 479	2,57%	2,58%	
EMP NAT 2023 T1 CB TF	TNCGJF5TW027	23 000	2 300 000	2 366 511	2,58%	2,60%	
EMP NAT T2 2024 CBTF	TNX0K9990B08	16 000	1 600 000	1 616 153	1,76%	1,77%	
EMP NAT T2 2024 CB TV	TNC6WBFURIQ8	4 000	400 000	404 011	0,44%	0,44%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	TN0008000838	20 000	2 000 000	2 141 186	2,34%	2,35%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	TNQVHB5WZ2K2	10 000	1 000 000	1 002 664	1,09%	1,10%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	TN5QHXZ8T348	7 000	700 000	736 590	0,80%	0,81%	
EMP NAT 2022 T3 CB TF	TNRGVSC8DE36	30 000	3 000 000	3 177 676	3,47%	3,49%	
EMP NAT 2022 T3 CB TV	TN0JN6PVVH38	30 000	3 000 000	3 193 543	3,49%	3,51%	
EMP NAT 2022 T3 CC TF	TN4A4WPDZOC1	30 000	3 000 000	3 182 426	3,47%	3,49%	
EMP NAT 2022 T3 CC TV	TNIZ090I5G66	30 000	3 000 000	3 197 343	3,49%	3,51%	
EMP NAT 2023 T1 CB TV	TN3C6DVEWM76	34 500	3 450 000	3 549 105	3,87%	3,90%	
EMP NAT 2023 T2 CB TV	TNN50G7PX8W5	5 000	500 000	504 587	0,55%	0,55%	
EMP NAT 21 T2 CB	TN0008000895	105 000	10 500 000	11 127 814	12,14%	12,22%	
EMP NAT 22 1T CBTF	TNHG2VXQ3BG0	10 000	1 000 000	1 020 482	1,11%	1,12%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	10 000	1 000 000	1 024 130	1,12%	1,12%	
EMP NAT 22 1T CBTV	TN0OU20VQYS5	2 000	200 000	204 826	0,22%	0,22%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	TNFOOWIRG8H7	20 000	2 000 000	2 005 804	2,19%	2,20%	
<u>Obligations de sociétés</u>			20 981 276	21 201 061	23,14%	23,27%	
BIAT 2022-1 CD TV	TNG0JL1IIN67	25 000	2 500 000	2 516 854	2,75%	2,76%	BB
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	3 000	240 000	247 050	0,27%	0,27%	BBB+
HL 2023-1 VAR TMM+2.60%	TNAGSVAVWF5T2	15 000	1 200 000	1 226 726	1,34%	1,35%	
ATL 2023-1 CA TF	TNMA55MMDD46	15 000	1 200 000	1 235 252	1,35%	1,36%	BBB+
A. LEASE 2022-1 CA TF	TN4J4VCBM140	5 000	400 000	424 816	0,46%	0,47%	TIJARI LEASING
ABC 2020-1 CA TF	TN0007780067	5 000	100 000	100 217	0,11%	0,11%	AAA.TN
A.BANK 2009 CA TF	TN0003400348	20 000	132 760	137 125	0,15%	0,15%	AMEN BANK
A.BANK 2009 CB TV	TN0003400355	15 000	99 359	104 639	0,11%	0,11%	AMEN BANK
A.BANK 2009 CB TV	TN0003400355	5 000	32 655	34 415	0,04%	0,04%	AMEN BANK
A.BANK 2010	TN000340040	40 000	532 697	564 008	0,62%	0,62%	AMEN BANK
A. BANK 2010	TN0003400405	35 000	466 305	493 702	0,54%	0,54%	AMEN BANK

A.BANK 2020-03 CA TF	TN0003400660	20 000	800 000	822 584	0,90%	0,90%	AMEN BANK
A.BANK 2021-1 CA TV	TN0003400686	31 000	2 480 000	2 516 009	2,75%	2,76%	AMEN BANK
A.BANK 2008 CB TF	TN0003400330	7 500	150 000	150 908	0,16%	0,17%	AMEN BANK
ATB 2017 CB TV	TN0003600640	37 500	750 000	767 816	0,84%	0,84%	ATB
ATL 2021-1 CA TF	TNFUHZ3R7VR5	10 000	600 000	621 403	0,68%	0,68%	BBB+
ATL 2017-2 CB TF	TN0004700712	5 000	100 000	104 472	0,11%	0,11%	BB
ATTIJARI LEASING 2024-1	TNO6AI2ZF0D3	2 500	250 000	255 866	0,28%	0,28%	BB
BH 2009	TN0001900844	75 000	570 050	582 167	0,64%	0,64%	BH
BNA 2009	TN0003100674	25 000	300	300	0,00%	0,00%	BNA
BTK 2009	TN0004620134	15 000	99 300	101 703	0,11%	0,11%	BTK
CIL 2020 -1 CA TF	TN0004201471	5 000	100 000	100 598	0,11%	0,11%	BBB-
CIL 2023-1 TF 10.55%	TNY1F6BOX6F5	5 000	400 000	401 480	0,44%	0,44%	BBB
ENDA TAMWEEL 2024-1	TNCYYRNQ4UA6	10 000	1 000 000	1 011 282	1,10%	1,11%	BBB
HL 2017-3	TN0007310444	15 000	300 000	308 493	0,34%	0,34%	BB+
HL 2020-02	TN0007310543	18 160	726 400	765 384	0,84%	0,84%	F2
HL 2020-03	TN0007310550	12 000	480 000	496 642	0,54%	0,55%	BB+
HL 2022-1	TN77U54Q5NV3	17 000	1 020 000	1 041 033	1,14%	1,14%	BB+
HL 2023-1 FIXE 10.75%	TNL7VQZVHR54	10 000	800 000	818 095	0,89%	0,90%	
SERVICOM 2016	TN0007340128	5 000	300 000	0	0,00%	0,00%	SERVICOM
STB 2010/1	TN0002601045	20 000	132 400	133 938	0,15%	0,15%	STB
STB 2019-1 CA TV	TN0002601151	5 000	100 000	104 833	0,11%	0,12%	STB
STB 2020-1 CA TF	TN0002601201	6 000	120 000	122 099	0,13%	0,13%	STB
TL 2017-2	TN0002101988	10 000	200 000	205 162	0,22%	0,23%	
TLF 2019-1	TN0002102127	7 500	300 000	300 231	0,33%	0,33%	BBB+
TLF 2019-1	TN0002102127	4 000	160 000	160 123	0,17%	0,18%	BBB+
TLF 2023-2 FIXE 10.70%	TNMCJHUZPRD0	5 000	500 000	520 464	0,57%	0,57%	BBB-
TLF 2020 CA TF	TN0002102143	7 000	280 000	289 661	0,32%	0,32%	
TLF 2021 CA TF	TNZSBU7F6WY7	6 000	360 000	379 047	0,41%	0,42%	BB+
UIB 2009 CB TF	TN0003900230	30 000	199 050	207 479	0,23%	0,23%	UIB
WIFAK BANK 2022-2	TNR4CLXNS261	10 000	800 000	826 985	0,90%	0,91%	BH
Titres des OPCVM			1 961 199	2 079 583	2,27%	2,28%	
MCP SAFE FUND	TNGUV3GCXU41	1 111	161 257	164 546	0,18%	0,18%	
FCP LEPTIS OBLIG	TN27940GC8H0	1 495	150 077	151 602	0,17%	0,17%	
FCP LEPTIS OBLIG CAP	TN61WGDL6QD5	1 495	150 068	151 611	0,17%	0,17%	
INTER OBLG SICAV	TN0003900164	8 313	1 000 004	1 007 951	1,10%	1,11%	
SICAV BH CAP	TN0001900760	4 966	200 007	202 553	0,22%	0,22%	
TUNISIE SICAV	TN0002100998	3 343	299 787	401 320	0,44%	0,44%	
Total Général			66 092 475	68 451 816	74,71%	75,14%	

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septièmes et huitièmes échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars au niveau de la rubrique « créances d'exploitations »

La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 200.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres affichent un solde de **1 233 553** dinars au 30-06-2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	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 des obligations	712 328	1 842 004	880 460	1 724 315	2 479 846
Revenus des titres de l'Etat	521 225	684 552	551 937	1 082 307	3 084 625
Total	1 233 553	2 526 556	1 432 397	2 806 622	5 564 471

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 30-06-2024 à

23 151 354 Dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à **20 182 409 Dinars**, et se détaille comme suit :

	Code ISIN	Qté	Durée	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2024	%	
Certificats de Dépôt					11 474 536	11 486 812	12,54%	
CD260624/060724SOUSSECOR N	TNE5512MVGS7	1	10	8,97	499 006	499 503	0,55%	BH Bank
CD260624/060724LAOUINA	TNE5512MVGS7	1	10	8,97	499 006	499 503	0,55%	BH Bank
CD260624/060724KELIBIA	TNE5512MVGS7	1	10	8,97	499 006	499 503	0,55%	BH Bank
CD230624/030724KALAASGHIR	TN10K846IG16	1	10	8,97	499 006	499 801	0,55%	BH Bank
CD230624/030724ENNASR	TN10K846IG16	1	10	8,97	499 006	499 801	0,55%	BH Bank
CD200624/10724ENNASR	TNO6COMJMWM9	1	20	8,97	498 017	499 107	0,54%	BH Bank
CD200624/100724ELAOUINA	TNO6COMJMWM9	1	20	8,97	498 017	499 107	0,54%	BH Bank
CD280624/080724BHO-BNA	TNUGSLACSAM9	3	10	8,97	1 497 017	1 497 912	1,63%	BNA
CD250624/050724BTL-BHO	TNYLSAYULWP8	5	10	9,97	2 494 476	2 497 791	2,73%	BTL
CD270624/070724BHO-BNA	TNOCWV6O7OD8	4	10	8,97	1 996 023	1 997 614	2,18%	BNA
CD280624/080724BHO-BTE	TNDCNV2XPOS2	4	10	9,12	1 995 957	1 997 170	2,18%	BTE
PENSION LIVREE					8 510 960	8 695 597	9,49%	
PL290524/260924BHO-BNA		1	120	9,47	999 446	1 008 122	1,10%	BNA
PL050424/240724BHO-TSB		1	110	9,46	999 784	1 022 640	1,12%	TSB
PL040424/150724BHO-BTL		1	102	9,51	1 500 000	1 534 870	1,68%	BTL
PL020424/010724BHO-AB		1	90	9,50	1 999 821	2 047 317	2,23%	A.B
PL030424/020724BHO-BTE		1	90	9,50	3 011 910	3 082 648	3,36%	BTE
TOTAL					19 985 496	20 182 409	22,03%	

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **2 968 945** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avoirs en banque	2 968 945	3 064 297	6 046 602
Total	2 968 945	3 064 297	6 046 602

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **510 422**Dinars pour la période allant du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période du	Période	Période	Période
	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	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
Intérêts des comptes à terme	449 864	691 765	41 447	70 484	434 069
Intérêts des billets de trésorerie	-	-	-	15 216	15 216
Intérêts des certificats de dépôt	60 558	179 724	305 079	590 649	954 366
Total	510 422	871 489	346 526	676 349	1 403 651

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **22 936** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de créance échus*	86	86	86
Agios créditeurs à encaisser	5 502	5 641	3 667
Annuitée EO BH 2009 échue à encaisser	-	-	626 160
Solde des souscriptions / Rachats	-	365 719	-
Intérêt intercalaire CIL 2023/1 à encaisser	-	1 156	-
Vente actions BHC SICAV à encaisser	-	400 245	-
Compte d'attente	17 348	17 348	17 348
Total	22 936	790 195	647 261

(*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « *SERVICOM 2016* », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 200.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2024 au 30-06-2024 se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2024	31/12/2023
Montant	89 851 938	100 033 061
Nombre de titres	903 493	1 008 920
Nombre d'actionnaires	850	911

Souscriptions réalisées		
Montant (Nominal)	25 887 800	56 131 000
Régul. des sommes non distribuables	(132 041)	(393 589)
Nombre de titres émis	258 878	561 310
Rachats effectués		
Montant (Nominal)	(27 932 800)	(66 673 700)
Régul. des sommes non distribuables	146 615	471 810
Nombre de titres rachetés	279 328	666 737
Autres effets sur le capital		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(159 962)	(488 335)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	211 567	771 691
Frais de négociation des titres	-	-
Capital au 30 Juin		
Montant	87 873 117	89 851 938
Nombre de titres	883 043	903 493
Nombre d'actionnaires	883	850

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **125 866** dinars au 30-06-2024 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunération du gestionnaire à payer	125 269	137 670	128 253
Rémunération du dépositaire à payer	597	594	1 190
Total	125 866	138 264	129 443

3-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2024 à **401 350** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Jetons de présence à payer	14 024	13 947	28 125
Actionnaires dividendes à payer	366 070	386 619	386 619
Etat retenues à la source	93	221 119	17
Honoraires commissaire aux comptes a payer	11 948	16 682	26 283
Redevances CMF à payer	7 418	8 334	7 782
TCL à payer	1 485	3 528	1 412
Autres rémunérations	294	156	167
Compte d'attente passif	18	-	3 518
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	-	-	5 394
Total	401 350	650 385	459 317

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2024 au 30 juin 2024 à **125 068** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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
Rémunération du gestionnaire	124 769	245 019	137 670	278 607	537 761
Rémunération du dépositaire	299	597	299	594	1 190
Total	125 068	245 616	137 969	279 201	538 951

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2024 au 30 juin 2024 à **40 471** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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
Redevances CMF	22 685	44 549	25 031	50 656	98 047
Honoraires commissaire aux comptes	6 391	11 139	5 744	15 424	25 025
Jetons de présence	7 012	14 024	7 012	13 947	28 125
Rémunération du Directeur Général	932	1 765	489	989	2 000
Contribution Sociale de Solidarité	-	400	-	400	400
TCL	3 390	8 599	4 947	9 025	17 331
Autres charges	61	123	-10	80	177
Total	40 471	80 599	43 213	90 521	171 105

4 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $125\,068/91\,160\,517 = 0,14\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $40\,471/91\,160\,517 = 0,04\%$.

5 - Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH OBLIGATAIRE est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. 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 annuelle (TTC) fixée à 0,55% applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45%TTC auparavant) et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui s'élève à 1 190 DT TTC par an (prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire).