



# Bulletin Officiel

N°7261 Lundi 16 décembre 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

AIR LIQUIDE TUNISIE

3

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SANIMED

4

### PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SANIMED

5

### DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE

7

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

ATL 2024-2

9

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

BTK 2024-1

10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

15

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 13/12/2024)

## ANNEXE II

### INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX-
- SOCIETE REGIONALE DE TRANSPORT DU GOUVERNORAT DE NABEUL -SRTGN-

**ANNEXE III**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023**

- UGFS ISLAMIC FUND

**RAPPORT CHARAIQUE 2023**

- UGFS ISLAMIC FUND

**ANNEXE IV**

**SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
  
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

**AIR LIQUIDE TUNISIE**

Siège Social : 37 rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle Charguia II –  
2035 ARIANA

Les actionnaires minoritaires de la société Air Liquide Tunisie, société anonyme, au capital de 40 937 600 Dinars inscrite au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique numéro 002412 B, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Élective qui se tiendra **le mercredi 08 janvier 2025 à partir de 10h** au siège social de la société sis au 37 rue des entrepreneurs zone industrielle Charguia 2 - Aéroport 2035 à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Élection d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la société Air Liquide Tunisie pour un mandat de (03) trois ans (2025, 2026, 2027) qui arrivera à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2028 et qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2027.

Le dossier de candidature comprenant les informations prévues à l'article 22 de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n°23 du 10 Mars 2020 sont mises à la disposition des actionnaires minoritaires au siège de la société sis au 37 rue des entrepreneurs zone industrielle Charguia 2 - Aéroport 2035.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRORDINAIRE**

**SANIMED.SA**

Siège social : Route de Gremda KM 10 SFAX

Les actionnaires de la société SANIMED sont convoqués en Assemblée Générale Extra Ordinaire, qui se tiendra **le 18 Décembre 2024 à 10h** à l'institut Arabe des chefs d'entreprises I.A.C.E - sis aux berges du lac - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à l'augmentation du capital en numéraire et par conversion des dettes en actions et la suppression des droits préférentiels de souscription.
- 2- Lecture et approbation du certificat du conseil d'administration prouvant le versement du montant des actions en compensation des créances échues.
- 3- Lecture et approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'augmentation du capital en numéraire et par conversion des dettes en actions avec suppression des droits préférentiels de souscription.
- 4- Augmentation de l'augmentation de capital par conversion des dettes en actions avec suppression des droits préférentiels de souscription.
- 5- Augmentation du capital social en numéraire avec suppression des droits préférentiels de souscription.
- 6- Suppression du droit préférentiel à la souscription.
- 7- Modification corrélative des statuts.
- 8- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Les documents relatifs à la dite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**SANIMED.SA**

Siège social : Route de Gremda KM 10 SFAX

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 18 décembre 2024.

**Projet de la 1<sup>ère</sup> résolution :**

Après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et des co-commissaires aux comptes relatifs à l'augmentation du capital en numéraire et par conversion des dettes en actions avec suppression des droits préférentiels de souscription ainsi que le certificat du conseil d'administration prouvant le versement du montant des actions en compensation des créances échues, l'Assemblée Générale Extraordinaire, approuve les dits rapport.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 2<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, décide, sous la condition de l'adoption de la quatrième résolution relative à la suppression de droit préférentiel de souscription, d'augmenter le capital en numéraire de cinq millions quatre cent soixante-quatorze mille sept quatre-vingt-treize dinars 615 millimes (5 474 793,615 DT) avec une prime d'émission de Un million vingt-cinq mille deux cent quarante-deux dinars et 250 millimes (1 025 242.250 DT) , et par l'émission de 4 100 969 actions nouvelles d'une valeur nominale de (1,335) dinars chacune avec une prime d'émission de 0.250 TND par action.

Les actions nouvelles seront libérées en totalité lors de la souscription.

Les actions nouvelles qui seront soumises à toutes les dispositions statutaires seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 3<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration, du rapport spécial des co-commissaires aux comptes, décide, sous la condition de l'adoption de la quatrième résolution relative à la suppression de droit préférentiel de souscription, d'augmenter le capital de quatre millions six cent trente-deux mille quatre cent quatre-vingt-onze dinars 385 millimes (4 632 491.385DT), avec une prime d'émission de huit cent soixante-sept mille cinq cents sept dinars 750 millimes (867 507.750D) , et par l'émission de 3 470 031 actions nouvelles d'une valeur nominale de (1,335) dinars chacune et avec une prime d'émission de 0,250 TND par action, par conversion des créances certaines liquides et exigibles de la société AGRIMED sur la société SANIMED.

Les actions nouvelles seront libérées en totalité lors de la souscription.

Les actions nouvelles qui seront soumises à toutes les dispositions statutaires seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 4<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale extraordinaire, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve la suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et de réserver la souscription des actions nouvelles à :

- **4 100 969** nouvelles actions à souscrire par la société AGRIMED pour une valeur globale de **6 500 035.865** dinars, divisée en **5 474 793.615** dinars de valeur nominale et **1 025 242.250** dinars en prime d'émission.
- **3 470 031** nouvelles actions à souscrire par la société AGRIMED pour une valeur de **5 499 999.135** dinars, divisée en **4 632 491.385** dinars de valeur nominale et **867 507.750** dinars en prime d'émission.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 5<sup>ème</sup> résolution : Modification de l'article 6 des statuts**

En conséquence de l'adoption des résolutions précédentes, et sous la condition suspensive de la réalisation définitive de l'augmentation de capital, l'assemblée générale extraordinaire décide de modifier comme suit l'article 6 des statuts

Article 6 (nouveau)

Le capital social est fixé à la somme de Vingt-six millions six cent soixante et un mille deux cent quatre-vingt-cinq dinars. (26 661 285 DT) divisé en 19 971 000 actions nominatives de 1,335 dinars).

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 6<sup>ème</sup> résolution : Délégation de pouvoir au conseil d'administration**

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de déléguer au Conseil d'Administration, les pouvoirs nécessaires aux fins de procéder à l'augmentation du capital social, recueillir la souscription et le versement y afférent, procéder à l'accomplissement des formalités légales, constater la réalisation définitive de l'augmentation du capital social et d'une façon générale faire tous ce qui sera nécessaire en vue de la réalisation de l'augmentation du capital social susvisée.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 7<sup>ème</sup> résolution :**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer toutes formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité requise par la loi.

*Cette résolution est adoptée à .....*

AVIS DES SOCIÉTÉS

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE**

Fonds Commun de Placement de catégorie Mixte  
Éligible aux Comptes Epargne en Actions - CEA  
Régi par le code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi  
N° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes  
subséquents et ses textes d'application

AGREMENT DU CMF N° 35-2024 DU 11 JUIN 2024

Adresse : Yasmine Tower, Bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre  
Centre Urbain Nord 1082-Tunis

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE aura lieu le 18 décembre 2024.

FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE présente les caractéristiques suivantes :

<b>Dénomination</b>	: FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement en valeurs mobilières.
<b>Catégorie</b>	: Mixte, éligible aux compte Epargne en Actions (CEA).
<b>Type de l'OPCVM</b>	: OPCVM de distribution.
<b>Adresse du fonds</b>	: Yasmine Tower, Bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1082-Tunis.
<b>Objet</b>	: La constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres d'un portefeuille de valeurs mobilières.
<b>Législation applicable</b>	- Code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application ; - Règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par arrêté du ministre des Finances en date du 29 avril 2010 tel que modifié et complété par les textes subséquents.
<b>Montant initial</b>	: 100 000 dinars divisés en 1 000 parts de 100 dinars chacune.
<b>Agrément du CMF</b>	: N° 35-2024 du 11 juin 2024
<b>Date de constitution</b>	: 02 décembre 2024
<b>Durée</b>	: 99 ans à compter de la date de constitution.
<b>Promoteurs</b>	: BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT et ARAB TUNISIAN BANK (ATB)
<b>Gestionnaire</b>	: BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT Yasmine Tower, Bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1082-Tunis.

**Gestionnaire Administratif et Comptable** : BMCE CAPITAL SECURITIES- intermédiaire en bourse  
Yasmine Tower, Bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1082-Tunis.

**Dépositaire** : ARAB TUNISIAN BANK (ATB)  
9 Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis / Rue de la feuille d'érable lac 2 - 1053 Tunis.

**Distributeur** : BMCE CAPITAL SECURITIES- intermédiaire en bourse  
Yasmine Tower, Bloc C 6ème étage Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1082-Tunis.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative** : Hebdomadaire.

**Prix de souscription et de rachat :**

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Les souscriptions et les rachats se font exclusivement en numéraire sur la base d'une valeur liquidative inconnue.

**Pour plus d'informations sur FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier conformément à l'article 2 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 est mis à la disposition du public sans frais, auprès de l'intermédiaire en bourse BMCE CAPITAL SECURITIES.**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS**

**EMPRUNT OBLIGATAIRE  
« ATL 2024-2 »**

**Emis Par Appel Public à L'Epargne**

BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **ATL 2024-2** » émis par appel public à l'épargne pour un montant de 20 000 000 DT susceptible d'être porté à 40 000 000 DT, ouvertes au public le 09/12/2024, ont été clôturées le **11/12/2024**, pour un montant de **40 000 000 DT**.

---

2024 - AS - 1300

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

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.**

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

## Emprunt Obligatoire «BTK 2024-1»

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

L'Assemblée Générale Ordinaire, réunie le 16 octobre 2023, a décidé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires ou subordonnés, au cours des exercices 2023 et 2024, pour un montant total maximum de 150 millions de dinars à réaliser en une ou plusieurs tranches selon la conjoncture du marché et les besoins de la banque.

L'Assemblée Générale Ordinaire a donné tous pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités, les conditions et accomplir les formalités nécessaires à l'émission de ces emprunts.

Elle a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer au Directeur Général le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts.

Le Conseil d'Administration, réuni le 25 septembre 2024, a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant pouvant atteindre les 70 millions de dinars, selon les conditions suivantes :

- Durée : 5 ans
- Catégorie A :
  - ✓ Remboursement : Annuel constant
  - ✓ Taux d'intérêt:
    - Taux fixe : de (10,45%) à (10,60%) brut l'an ; et/ou
    - Taux variable : de TMM+2,50% à TMM+2,70% brut l'an.
- Catégorie B :
  - ✓ Remboursement : In fine
  - ✓ Taux d'intérêt : de TMM+2,50% à TMM+2,75% brut l'an.

Le Conseil d'Administration a 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, et de procéder aux ajustements nécessaires selon les conditions du marché.

La Direction Générale de la BTK a décidé, en date du 25 novembre 2024, d'émettre l'emprunt selon les conditions suivantes :

Montant	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
25 000 000 de Dinars	5 ans	TMM + 2,50%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la première année.

## **RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

### **Montant**

L'emprunt obligataire « BTK 2024-1 » est d'un montant de **25 000 000 de dinars**, divisé en 250 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **BTK 2024-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

### **Période de souscription et de versement**

Les souscriptions au présent emprunt seront ouvertes le **18/12/2024** et clôturées au plus tard le **15/01/2025**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de l'émission (25 000 000 de 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 (cf. notation de l'emprunt).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis soit 250 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **15/01/2024** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la Banque.

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 des souscriptions.

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

Les souscriptions à cet emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **18/12/2024** auprès de BTK Conseil, intermédiaire en bourse sise au 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 Tunis.

### **But de l'émission**

La BTK de par son statut de banque universelle est appelée à mobiliser des ressources stables.

Cette émission obligataire permettra ainsi de contribuer au financement de son activité avec une meilleure adéquation entre les maturités et les taux des ressources avec ceux des emplois. De même, conformément à son plan stratégique, cette émission permettra à la banque de développer son offre de produits et services ainsi que le financement de ses investissements.

## **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « BTK 2024-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité 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 BTK Conseil - intermédiaire en bourse.  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt et la quantité d'obligations souscrites.

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

### **Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt 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 **15/01/2025**, 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 **15/01/2025**.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à taux variable : 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 **janvier** de l'année **N-1** au mois de **décembre** de l'année **N-1**.

**Paiement des Intérêts :**

Les intérêts sont payés à terme échu le **15 janvier** de chaque année.  
La dernière échéance est prévue pour le **15/01/2030**.

**Amortissement-remboursement :**

Amortissement annuel constant de 20 dinars, soit le un cinquième (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation et ce, à partir de la première année suivant la date limite de la clôture des souscriptions.  
L'emprunt sera amorti en totalité le **15/01/2030**.

**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 **15 janvier** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **15/01/2026**.

Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

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

**Durée totale:**

Les obligations du présent sont émises pour une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne :**

La durée de vie moyenne est 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 leur remboursement final.

Cette durée est de **3 années** pour les obligations du présent emprunt.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

**Notation de la banque :**

En date du 07/10/2024, Fitch Ratings a attribué la note nationale à long terme à la BTK, B(tun), avec perspective d'évolution stable et la note nationale à court terme à B(tun).

Ci-après le lien de ladite notation : [www.fitchrating.com](http://www.fitchrating.com)

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **27 novembre 2024** une notation provisoire à long terme **B(EXP)(tun)** à l'emprunt obligataire « **BTK 2024 - 1** » objet de la présente note d'opération.

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

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

**Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de la BTK Conseil, intermédiaire en Bourse sis à l'Immeuble BTK , 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 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.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées à la souscription) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « **BTK 2024-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BTK Conseil – Intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

**Marché des titres :**

Les actions de la BTK sont négociables sur le marché hors cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe un emprunt obligataire émis par la BTK cotés sur le marché obligataire, il s'agit de l'emprunt obligataire BTK 2009.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt obligataire, la BTK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, BTK Conseil de demander l'admission de l'emprunt « BTK 2024-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

La BTK s'engage, dès la clôture des souscriptions à l'emprunt obligataire «BTK 2024-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **BTK 2024-1** » visée par le CMF en date du **02 décembre 2024** sous le n°**24/1141**, du document de référence « BTK 2024 » enregistré auprès du CMF en date du **30 août 2024** sous le n°**24-006** et de son actualisation enregistrée auprès du CMF en date du **02 décembre 2024** sous le n°**24-006/A001**.

La note d'opération, le document de référence ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public auprès de la BTK – 10 bis, Avenue Mohamed V - 1001 TUNIS ; de la BTK Conseil -intermédiaire en bourse – Immeuble BTK - 10 Bis Avenue Mohamed V - 1001 Tunis et sur le site Internet du CMF [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	123,500	123,563
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	172,714	172,811
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	142,251	142,326
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	155,041	155,123
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	147,510	147,568
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	152,434	152,522
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	140,641	140,708
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	57,252	57,282
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	42,137	42,162
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	143,262	143,344
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	125,557	125,624
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	125,155	125,223
13	SICAV CAPITALISATION PLUS	SBT	04/12/24	-	100,199	100,267
14	AFC AMANETT SICAV	AFC	05/12/24	-	100,966	101,035
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
15	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	22,054	22,064
16	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	153,294	153,381
17	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	146,817	146,917
18	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	14,004	14,009
19	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	212,416	212,528
20	FCP SALAMETT PLUS *	AFC	02/01/07	13,198	En liquidation	En liquidation
21	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	119,860	119,902
22	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	124,733	124,791
23	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,376	17,385
24	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	110,409	110,469
25	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	105,600	105,672
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
26	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,336	2,340
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
27	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	76,013	76,058
28	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	158,529	158,298
29	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,256	115,130
30	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	131,476	131,534
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
31	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	167,903	167,791
32	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	627,232	627,036
33	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	140,718	141,812
34	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	206,062	205,770
35	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	115,839	115,590
36	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	162,545	162,334
37	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	191,922	191,758
38	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	175,554	175,207
39	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	28,765	28,698
40	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,633	107,705
41	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,192	1,192
42	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,235	1,236
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
43	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 694,171	2 695,382
44	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	257,707	257,370
45	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,509	3,532
46	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,102	3,123
47	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	49,693	50,146
48	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,505	1,507
49	FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,350	1,352
50	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,372	1,377
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	18,237	18,103
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	13,256	13,305
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	18,567	18,372
54	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 751,111	5 750,039
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
55	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	105,590	105,593
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
56	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,419	1,432

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
57 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	113,939	113,982	
58 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	101,730	101,773	
59 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	109,570	109,633	
60 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	107,072	107,120	
61 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	107,808	107,871	
62 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	112,457	112,508	
63 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	108,274	108,333	
64 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	105,270	105,328	
65 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	109,463	109,624	
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	109,889	109,948	
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	107,867	107,920	
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	107,839	107,898	
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	106,496	106,556	
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	110,120	110,174	
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	106,106	106,159	
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	102,776	102,855	
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	110,191	110,242	
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	105,634	105,689	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	115,296	115,360	
76 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	107,559	107,601	
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	112,610	112,659	
78 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	108,181	108,229	
79 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 080,782	1 081,236	
80 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 740,303	10 746,570	
81 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	105,553	105,624	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
82 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	110,981	111,154	
83 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	107,222	107,501	
<b>SICAV MIXTES</b>								
84 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	66,916	66,661	
85 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	120,890	121,244	
86 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,952	17,984	
87 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	348,431	348,594	
88 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	24/04/24	51,435	2 266,898	2 464,583	2 466,874	
89 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,622	69,642	
90 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,595	55,627	
91 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	110,045	110,131	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
92 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	11,104	11,105	
93 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	18,001	18,001	
94 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	19,478	19,468	
95 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,893	16,892	
96 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,207	104,999	
97 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,733	90,659	
98 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,306	94,144	
99 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	113,453	113,410	
100 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	106,678	106,670	
101 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	12,347	12,360	
102 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	106,123	106,346	
103 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	84,522	84,345	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
104 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,166	98,240	
105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	128,484	128,290	
106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	162,764	162,531	
107 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	163,776	163,578	
108 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	221,845	221,168	
109 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	204,469	203,488	
110 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	199,020	199,106	
111 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	30,234	29,956	
112 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 543,502	11 509,861	
113 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	En liquidation	En liquidation	
114 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	105,022	105,206	
115 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 656,586	5 635,182	
116 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,539	11,514	
117 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	180,859	180,860	
118 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 528,311	12 472,986	
119 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	11 281,619	11 325,658	
120 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 848,387	10 847,980	
121 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 366,763	11 329,174	
122 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 905,689	10 906,017	
123 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	11,234	11,213	
124 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	112,239	111,190	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
125 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	129,375	129,495	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
126 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 121,483	1 121,451	
* OPCVM en liquidation anticipée								
** Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE								

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification de la dénomination sociale de la société «Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances» en «BNA ASSURANCES», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

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

31. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
32. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
33. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
34.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
35. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
36.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
39. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
40. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
50.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
53.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
55. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
56. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
57.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
58. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
59.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
60. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
61. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
62. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
63. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
64. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
65. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
66.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
67. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800

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

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
9.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
10. Banque Franco-Tunisienne "BFT" - En Liquidation -	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
11. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
12. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
13. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
14. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
15. BNA Assurances	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
29.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002

30. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
31.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
32. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
34.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
36.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
37. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
38.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
39. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
40. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
41. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
42.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
43.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
44.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
45.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
48. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
50.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
51. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
52.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
55.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
58. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
59.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
63.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190

68.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
77. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
78. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
79.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
80.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
81.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
82. Société Régionale de Transport Jendouba	Avenue 9 Avril 1938 -8100 Jendouba-	78 600 690
83. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
84.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
85.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
86.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
87.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
88.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
89.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
90.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
91.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
92.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
93.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
94.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
95.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
96.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
97.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
98. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
99.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
100. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
101.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 115
102.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
103.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendes France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
104.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

105.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
106. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
107. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
108.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	71 234 115
109.Zitouna Takaful	Boulevard qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP (1)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
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 Haddad- 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- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

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

82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11ème étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
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.

## بلاغ الشركات

### قرارات الجلسة العامة العادية

الشركة الجهوية للتوريد و التصدير "سوريماكس "

مقرّها الاجتماعي: شارع الشهداء 3038 صفاقس

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 30 نوفمبر 2024، تنشر الشركة الجهوية للتوريد و التصدير "سوريماكس " مايلي، القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.

#### القرار الأول

يصادق المساهمون الحاضرون على انعقاد هذه الجلسة و يقرّون وأن انعقادها بهذا التاريخ لا يمسّ بمصالحهم.

و تمّت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

#### القرار الثاني

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة المتعلّق بتصرف المجمع لسنة 2023 وافقت الجلسة العامة على هذا التقرير من جميع النواحي وبدون أيّ اعتراض.  
و تمّت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

#### القرار الثالث

بعد الاستماع إلى تقرير تصرف المجمع لسنة 2023 والمصادقة عليه وبعد الاستماع إلى تقرير مراقب الحسابات، صادقت الجلسة العامة على القوائم المالية المجمّعة لسنة 2023.

و تمّت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الرابع

منحت الجلسة العامة البراءة الكاملة بدون أي قيد أو شرط لأعضاء مجلس الإدارة للشركة الأم لتصرّف سنة 2023 و لكل الأعمال ذات الصلة.

و تمّت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الخامس

أعطت الجلسة العامة التفوّد لكلّ حامل لنسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكلّ الإجراءات القانونية اللازمة.

و تمّت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

# بلاغ الشركات

## معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

### الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل

المقر الاجتماعي: 144 شارع الحبيب ثامر - نابل

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 31 أكتوبر 2024 تنشر الشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ما يلي:

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية.
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية بإعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

## 1- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية:

### القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على التأخير المسجل في إنعقاد الجلسة بتاريخ 31 أكتوبر 2024 والذي ليس له تأثير على السير العادي لنشاط الشركة و مصالحها، توافق على إنعقاد الجلسة بهذا التاريخ.  
**وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع**  
**القرار الثاني:**

تصادق الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل على تقرير مجلس الإدارة وعلى قوائم المالية الخاصة بتصرف سنة 2022 للفترة المتراوحة من غرة جانفي 2022 إلى غاية 31 ديسمبر 2022. وعلى الاتفاقيات المنصوص عليها بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية طبقا للتقرير الخاص لمراقب الحسابات.  
**وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع**

### القرار الثالث:

تقرر الجلسة العامة العادية للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل تخصيص النتائج السلبية لسنة 2022 و البالغة - **15 323 834,268** دينار و يضاف إليها انعكاسات التعديلات المحاسبية بمبلغ ايجابي قدره **77 531,631** ديناراً على النحو التالي :

- (1) **6 109 680,461** - دينار بحساب إستهلاكات المؤجلة.
- (2) **9 136 622,176** - دينار بحساب النتائج المؤجلة.

**وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع**

### القرار الرابع:

تبرئ الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل ذمة أعضاء مجلس الإدارة بالنسبة لتصرف سنة 2022.  
**وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع**

## القرار الخامس:

طبقاً للفصل 17 من القانون الأساسي للشركة و تبعاً لمكتوب السيّدة والية نابل بتاريخ 30 أكتوبر 2024 تحت عدد 00015673 المتضمن تعيين أعضاء مجلس الإدارة الممثلين للمجلس الجهوي لولاية نابل و اقترحت فيه المحافظة على نفس البلديات الموجودة حالياً بمجلس إدارة الشركة و اعتباراً لما أفضت إليه عملية انتخاب الأعضاء الأربعة الممثلين للخواص فإن تركيبة مجلس الإدارة للفترة النيابية المقبلة التي تشمل تصرف سنوات 2023 و 2024 و 2025 تكون كالآتي:

- مقعد مخصص للرئيس المدير العام للشركة (رئيس مجلس الإدارة).
  - مقعد مخصص لممثل وزارة النقل.
  - مقعد مخصص لممثل وزارة المالية.
  - مقعد مخصص لممثل بلدية قرمبالية
  - مقعد مخصص لممثل بلدية منزل بو زلفة
  - مقعد مخصص لممثل بلدية منزل تميم
  - مقعد مخصص لممثل بلدية دار شعبان الفهري
- أما بالنسبة للمقاعد الأربعة المخصصة لممثلي الخواص فهي على التوالي مسندة إلى السادة:
- محمد بو عشير
  - سفينة سيكاف
  - رمضان بن سويسي
  - فراس بن الشيخ

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار السادس:

تعيّن الجلسة العامة للشركة الجهوية للنقل لولاية نابل مكتب CMJ لصاحبه محمد جبير مراقب حسابات الشركة للسنوات

المحاسبية 2023-2024-2025

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار السابع:

إصلاح الخطأ المادي الذي تسرب في محضر الجلسة العامة العادية لتصرف 2021 حيث تم تخصيص النتيجة السلبية للسنة المحاسبية 2021 وقدرها - 13 640 594 ديناراً بحساب النتائج المؤجلة ويتم تصحيح ذلك لتصبح نتيجة سلبية - 13 706 136,892 ديناراً يتم تخصيصها كالآتي:

دينارا إستهلاكات مؤجلة 6 777 673,694

دينارا نتائج مؤجلة 6 928 463,198

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الثامن:

المحافظة على مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة أي 1250 دينار خاضعة للخصم من المورد.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار التاسع:

تمنح الجلسة العامة العادية كامل الصلاحيات لحامل أصل هذا المحضر، لنسخة أو لنظير منه للقيام بكل الإجراءات المنصوص عليها قانوناً.

وقعت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## 2- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

### الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2021

إيضاحات 2022

2021	إيضاحات 2022	
		الأصول
		<u>الأصول غير الجارية</u>
		الأصول الثابتة
459 955	459 955	الأصول غير المادية
(450 220)	(457 335)	تطرح: الإستهلاكات
9 735	2 621	1.4
90 941 609	91 432 375	الأصول الثابتة المادية
(73 922 989)	(80 025 556)	تطرح: الإستهلاكات
17 018 620	11 406 819	2.4
97 074	97 074	الأصول المالية
(78 324)	(78 324)	تطرح: المدخرات
18 750	18 750	3.4
17 047 105	11 428 190	مجموع الأصول الثابتة
0	0	أصول غير جارية أخرى
17 047 105	11 428 190	مجموع الأصول غير الجارية
		<u>الأصول الجارية</u>
		المخزونات
1 502 453	1 671 747	تطرح: المدخرات
(96 660)	(97 422)	4.4
1 405 793	1 574 325	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
28 592 953	29 838 478	تطرح: المدخرات
(21 662 552)	(24 865 413)	5.4
6 930 401	4 973 065	6.4
7 046 840	6 768 910	أصول جارية أخرى
(168 239)	(168 239)	تطرح: المدخرات
6 878 601	6 600 671	توظيفات و أصول مالية أخرى
0	4 000 000	السيولة و ما يعادل السيولة
6 978 272	4 636 346	7.4
22 193 067	21 784 407	مجموع الأصول الجارية
39 240 172	33 212 597	مجموع الأصول

## الموازنة

(أعداد وقع جبرها بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2021

2022 إيضاحات

الأموال الذاتية و الخصوم

الأموال الذاتية

رأس المال الإجتماعي

الإحتياطيات

منحة الإستثمار

النتائج المؤجلة

التعديلات المحاسبية المؤثرة في النتائج المؤجلة

مجموع الأموال الذاتية بعد احتساب نتيجة السنة

المحاسبية

نتيجة السنة المحاسبية

مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص

الخصوم

الخصوم غير الجارية

القروض

مدخرات للمخاطر والأعباء

مجموع الخصوم غير الجارية

الخصوم الجارية

المزودون و الحسابات المتصلة بهم

الخصوم الجارية الأخرى

المساعدات البنكية والخصوم المالية

مجموع الخصوم الجارية

مجموع الخصوم

مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

3 000 000	3 000 000
4 532 511	4 545 820
3 954 167	205 560
(107 303 152)	(122 549 454)
(0)	(0)

(95 816 474) (114 798 075) 8.4

- -  
(95 816 474) (114 798 075)

13 753 376	10 018 393
0	576 411
13 753 376	10 594 804

28 301 084 28 680 351 9.4

81 726 433 96 981 883 10.4

11 275 753 11 753 633 11.4

121 303 270 137 415 867

135 056 046 148 010 672

39 240 172 33 212 597

### 3- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية:

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة	منحة الإستثمار	نتائج مؤجلة	إحتياطات أخرى	إستهلاكات إستثنائية	إحتياطات لإستثمارات معفاة من الأداءات	إحتياطات للصندوق الإجتماعي	الإحتياطات القانونية	رأس المال الخواص	رأس المال الجماعات المحلية	
-95 816 474		-11 986 051	15 940 218	-107 303 152	2 840 934	-127 131	1 460 064	177 455	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2021
5 236 000			5 236 000									منحة الإستثمار
-1 937 687		-1 937 687										منحة الإستثمار المسجلة بالنتيجة
13 309								13 309				هبات و مساعدات الصندوق الاجتماعي
												تخصيص نتيجة 2021
-7 046 840		1 018 840	-8 065 400									إنعكاسات التعجيلات المحاسبية
												نتيجة السنة المحاسبية
-114 798 075		-12 905 258	13 110 818	-122 549 454	2 840 934	-127 131	1 460 064	190 764	181 189	1 410 000	1 590 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2022

## 1- قائمة اعضاء مجلس الإدارة:

الوظيفة الأصلية	المدة النيابة للسنوات المحاسبية	الاسم واللقب	الصفة
ر.م.ع	2025- 2024 – 2023	وليد كرعاني	الرئيس المدير العام
كاتب عام ولاية نابل	2025- 2024 – 2023	حمادي العوايسي	ممثل المجلس الجهوي لولاية نابل
في انتظار مقترح وزارة النقل	2025- 2024 – 2023	-	ممثل وزارة النقل
وزارة النقل	2025- 2024 – 2023	صلاح الدين سلمان	ممثل وزارة المالية
كاتب عام البلدية	2025- 2024 – 2023	فوزي ساسي	ممثل بلدية قرمبالية
متصرفة	2025- 2024 – 2023	لبنة عبد الهادي حرم الربودي	ممثل بلدية دار شعبان الفهري
كاتب عام البلدية	2025- 2024 – 2023	سمير العريف	ممثل بلدية منزل بوزلفة
كاتب عام البلدية	2025- 2024 – 2023	عبد العزيز الغريبي	ممثل بلدية منزل تميم
أستاذ جامعي متقاعد	2025- 2024 – 2023	محمد بو عشير	عن الخواص
متصرف متقاعد	2025- 2024 – 2023	رمضان بن سويسي	عن الخواص
مهن خاصة	2025- 2024 – 2023	فراس بن الشيخ	عن الخواص
موظفة بشركة سفينة سيكاف	2025- 2024 – 2023	هند النجار	عن الخواص (ممثل "سفينة سيكاف")

**UGFS ISLAMIC FUND**  
**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

**I- Rapport sur l'audit des états financiers :**

**1- Opinion :**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement islamique « UGFS ISLAMIC FUND », tel qu'annexés au présent rapport et qui comprenant le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement islamique « UGFS ISLAMIC FUND » au 31 décembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**2- Fondement de l'opinion :**

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

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

**3- Observations :**

Au cours de l'exercice 2023, il y a eu cessation d'activité et défaillance juridique du gestionnaire administratif et comptable « CGF » ayant causé la rupture de cette relation, et son changement par un nouveau « BH Invest ». Cette situation a impacté les délais d'établissement avec retard des états financiers du FCP « UGFS ISLAMIC FUND » au-delà du réglementaire fixé au 31 mars par le CMF.

#### **4- Rapport de gestion :**

La responsabilité du rapport de gestion du FCP « UGFS ISLAMIC FUND », incombe au Gestionnaire la Société United Gulf Financial Services – North Africa « UGFS – NA ». Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du FCP « UGFS ISLAMIC FUND » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5- Responsabilités du Gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers :**

La Société United Gulf Financial Services – North Africa « UGFS – NA » en tant que Gestionnaire du Fonds, est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP « UGFS ISLAMIC FUND » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité de l'exploitation, sauf si le Gestionnaire a l'intention de liquider le FCP « UGFS ISLAMIC FUND » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux. Il incombe au Gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du FCP « UGFS ISLAMIC FUND ».

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

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

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

## **II- Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires :**

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

### **1- Efficacité du système de contrôle interne :**

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du FCP « UGFS ISLAMIC FUND ».

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Gestionnaire.

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

### **2- Vérifications spécifiques :**

**2-1** Nous avons procédé à l'appréciation du respect par le fonds commun de placement islamique « UGFS ISLAMIC FUND » des normes prudentielles prévues par les articles 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, tel que complété par les décrets n°2002-1727 du 29 juillet 2002 et n°2006-1248 du 02 mai 2006, ainsi que de la politique d'investissement telle que mentionnée dans le règlement intérieur. De cette appréciation, il ressort que les actifs du fonds en valeurs mobilières représentent 81,03% de l'actif

total au 31 décembre 2023, soit une proportion légèrement supérieure au seuil maximum fixé à 80% par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

**2-2** Par ailleurs, l'examen du rapport annuel du comité de contrôle charaïque, au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2023, révèle la non-conformité aux normes charaïques du titre de la société cotée en bourse « TELNET », choisi parmi le portefeuille-titres du FCP « UGFS ISLAMIC FUND », concernant le pourcentage de liquidités et créances clients qui s'élève à 54,74%, en dépassement du pourcentage fixé par le règlement intérieur du Fonds à 50%

Tunis, le 30 septembre 2024

**Le Commissaire aux Comptes :**

**MOHAMED KAREM SARSAR**

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

(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2023	31/12/2022
<b>ACTIF</b>			
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>4</b>	63 901,265	72 022,463
Actions et droits rattachés		63 901,265	72 022,463
Titres OPCVM		0,000	0,000
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>5</b>	14 961,324	18 051,921
Placements monétaires		0,000	0,000
Disponibilités		14 961,324	18 051,921
<b>Créances d'exploitation</b>		0,000	0,000
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>78 862,589</b>	<b>90 074,384</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>6</b>	1 671,041	2 057,896
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>7</b>	2 604,998	1 709,200
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 276,039</b>	<b>3 767,096</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	<b>12</b>	138 410,229	141 227,425
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(54 920,137)	(47 541,167)
Sommes distribuables de l'exercice		(8 903,542)	(7 378,970)
<b>ACTIF NET</b>		<b>74 586,550</b>	<b>86 307,288</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>78 862,589</b>	<b>90 074,384</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars)

	Note	<u>31 décembre</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>8</b>	2 705,485	3 301,455
Dividendes		2 705,485	3 301,455
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>9</b>	0,000	0,000
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 705,485</b>	<b>3 301,455</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>10</b>	(8 102,405)	(8 197,394)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>(5 396,920)</b>	<b>(4 895,939)</b>
<b>Autres charges</b>	<b>11</b>	(3 506,622)	(2 483,031)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(8 903,542)</b>	<b>(7 378,970)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		0,000	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>(8 903,542)</b>	<b>(7 378,970)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(0,000)	(0,000)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(7 660,829)	(2 742,046)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		4 896,131	4 599,110
Frais de négociation de titres		(52,498)	(42,228)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(11 720,738)</b>	<b>(5 564,134)</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

(Montants exprimés en dinars)

**31 décembre**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	(11 720,738)	(5 564,134)
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat d'exploitation	(8 903,542)	(7 378,970)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7 660,829)	(2 742,046)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 896,131	4 599,110
Frais de négociation de titres	(52,498)	(42,228)
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	0,000	0,000
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	0,000	0,000
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000
<b>Rachats</b>		
- Capital	0,000	0,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000
- Droits de sortie	0,000	0,000
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(11 720,738)</b>	<b>(5 564,134)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	86 307,288	91 871,422
En fin de l'exercice	74 586,550	86 307,288
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
En début de l'exercice	1 400	1 400
En fin de l'exercice	1 400	1 400
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>53,276</b>	<b>61,648</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>(13,58)%</b>	<b>(6,06)%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2023

### **1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT ISLAMIQUE « UGFS ISLAMIC FUND »**

« UGFS ISLAMIC FUND », initialement dénommé « UGFS ETHICAL FUND », est un Fonds Commun de Placement en valeurs mobilières islamique régi par le code des organismes de placement collectif, promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, et par la loi n°2013-48 du 09 décembre 2013 relative aux fonds d'investissement islamiques.

Le Fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 26 septembre 2013 sous le numéro 35-2013. Le Collège du Conseil du Marché Financier, a décidé en date du 20 février 2014, d'octroyer un agrément sous le numéro 08-2014 pour le changement de la dénomination de « UGFS ETHICAL FUND » en « UGFS ISLAMIC FUND ».

Le Fonds a été constitué le 18 septembre 2014. La date d'ouverture des souscriptions au public a été fixée au 11 décembre 2014.

Le Fonds « UGFS ISLAMIC FUND » est un fonds de catégorie mixte, opérant conformément aux règles de la finance islamique et destiné aux investisseurs acceptant un haut risque et qui sont à la recherche de placements conformes aux normes charaïques.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. L'Amen Bank est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS).

Le Fonds s'interdit d'effectuer des placements dans des sociétés dont l'activité ou les revenus ne respectent pas un certain nombre de principes charaïques et déontologiques. Le choix de ces placements est effectué sur la base d'un filtrage sectoriel et financier. Les titres choisis sont approuvés par un comité de contrôle charaïque.

Les actifs du fonds sont investis de la manière suivante :

- Minimum 50% de l'actif en actions cotées en bourse acceptées par le comité de contrôle charaïque;
- Maximum 30% de l'actif en valeurs mobilières, autres que des actions cotées, acceptées par le comité de contrôle charaïque ;
- Maximum 5% de l'actif net en OPCVM islamiques ;
- 20% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités acceptées par le comité de contrôle charaïque.

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023, ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille- titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **3.1- Prise en compte des éléments de portefeuille-titres et des revenus y afférents**

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

#### **3.2- Évaluation des éléments du portefeuille-titres**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et de titres OPCVM Islamiques.

Les titres admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

#### **3.3- Évaluation des placements monétaires**

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

#### **3.4- Cession des placements**

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

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

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 63.901,265 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>61.364,868</b>	<b>63.901,265</b>	<b>85,67%</b>
BEST LEASE	3.000	5.775,950	6.000,000	8,04%
DELICE HOLDING	550	7.776,832	6.415,750	8,60%
SAH	693	4.243,672	5.534,991	7,42%
OFFICEPLAST	3.659	7.367,282	4.463,980	5,98%
UNIMED	675	4.927,500	5.077,350	6,81%
SIAME	1.896	4.359,856	7.231,344	9,70%
TPR	1.390	5.171,999	6.898,570	9,25%
ENNAKL	550	5.931,428	6.751,250	9,05%
TELNET HOLDING	905	7.409,866	7.000,175	9,39%
SOTIPAPIER	1.115	5.159,383	6.218,355	8,34%
DA SAH 2018	16	9,920	9,600	0,01%
DA OFFICE PLAST 2020	50	3,000	2,000	0,00%
DA OFFICE PLAST 2021	3.659	439,080	329,310	0,44%
DA OFFICE PLAST 2022	3.659	987,930	36,590	0,05%
DA SAH 1/4 2022	798	1.627,920	1.516,200	2,03%
DA SAH 2023	693	173,250	415,800	0,56%
<b>TOTAL</b>		<b>61.364,868</b>	<b>63.901,265</b>	<b>85,67%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille – titres », sont indiqués ci-après :

Désignation	Coût d'acquisition	Plus (moins) valeurs latentes	Valeurs au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
<b><u>Soldes au 31 décembre 2022</u></b>	<b>61.825</b>	<b>10.197</b>	<b>72.022</b>	
<b>* <u>Acquisitions de l'exercice</u></b>				
Actions cotées	5.101		5.101	
<b>* <u>Cessions de l'exercice</u></b>				
Actions cotées	(5.561)		(5.561)	4.896
<b>* <u>Variation des plus ou moins valeurs latentes</u></b>				
Actions cotées		(7.661)	(2.742)	
<b><u>Soldes au 31 décembre 2023</u></b>	<b>61.365</b>	<b>2.536</b>	<b>63.901</b>	<b>4.896</b>

#### Note 5 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 14.961,324 DT et se détaille ainsi:

Placements monétaires et disponibilités	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2023	% Actif net
<b>Disponibilités</b>	<b>14.961,324</b>	<b>14.961,324</b>	<b>20,06%</b>
Banque	14.027,059	14.027,059	18,81%
Sommes à l'encaissement	934,265	934,265	1,25%
Sommes à régler	0,000	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>14.961,324</b>	<b>14.961,324</b>	<b>20,06%</b>

**Note 6 : Opérateurs créditeurs**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Rémunération du gestionnaire	222,431	259,459
Rémunération du dépositaire	1.207,274	1.499,104
Commission clearing dépositaire	241,336	299,333
<b>Total</b>	<b>1.671,041</b>	<b>2.057,896</b>

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Redevance CMF	6,366	7,291
Rémunération du CAC	2.380,000	1.701,909
Etat retenue à la source	218,632	0,000
<b>Total</b>	<b>2.604,998</b>	<b>1.709,200</b>

**Note 8 : Revenus du portefeuille titres**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Revenus des actions	2.705,485	3.301,455
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>2.705,485</b>	<b>3.301,455</b>

**Note 9 : Revenus des placements monétaires**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Revenus des placements monétaires	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Rémunération du gestionnaire	946,506	1.057,527
Rémunération du dépositaire	5.965,925	5.949,916
Commission clearing dépositaire	1.189,974	1.189,951
<b>Total</b>	<b>8.102,405</b>	<b>8.197,394</b>

**Note 11 : Autres charges**

<u>Désignation</u>	<u>Au 31/12/2023</u>	<u>Au 31/12/2022</u>
Redevance CMF	79,343	88,876
Rémunération du CAC	3.075,090	2.040,836
Impôt & Taxe	105,759	89,993
Services bancaires et assimilés	246,430	263,326
<b>Total</b>	<b>3.506,622</b>	<b>2.483,031</b>

## Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice 2023, se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/12/2022</u>	
Montant	141.227,425
Nombre de parts	1.400
Nombre de copropriétaires	2
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	0,000
Nombre de parts émises	0
Nombre de copropriétaires nouveaux	0
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	0,000
Nombre de parts rachetées	0
Nombre de copropriétaires sortants	0
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(7.660,829)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4.896,131
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	0,000
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	0,000
Droits de sortie	0,000
Frais de négociation de titres	(52,498)
<u>Capital au 31/12/2023</u>	
Montant	138.410,229
Nombre de parts	1.400
Nombre de copropriétaires	2

**Note 13 : Autres informations****13.1. Données par part et ratios pertinents :**

<u>Données par part</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Revenus des placements	1,932	2,358	2,992	1,075	2,385
Charges de gestion des placements	(5,787)	(5,855)	(5,933)	(5,366)	(8,040)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>(3,855)</b>	<b>(3,497)</b>	<b>(2,940)</b>	<b>(4,291)</b>	<b>(5,655)</b>
Autres charges	(2,505)	(1,774)	(1,669)	(1,557)	(2,327)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>(6,360)</b>	<b>(5,271)</b>	<b>(4,609)</b>	<b>(5,848)</b>	<b>(7,982)</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,207	(2,144)	0,000
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>(6,360)</b>	<b>(5,271)</b>	<b>(4,402)</b>	<b>(7,992)</b>	<b>(7,982)</b>

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5,472)	(1,959)	1,042	1,441	4,430
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3,497	3,285	1,132	(0,588)	3,116
Frais de négociation de titres	(0,037)	(0,030)	(0,016)	(0,079)	(0,035)
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>(2,012)</b>	<b>1,296</b>	<b>2,158</b>	<b>0,774</b>	<b>7,512</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>(8,372)</b>	<b>(3,974)</b>	<b>(2,451)</b>	<b>(5,074)</b>	<b>(0,470)</b>

Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>(2,012)</b>	<b>1,296</b>	<b>2,158</b>	<b>0,774</b>	<b>7,512</b>
--	----------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	(0,119)	(1,304)	0,000
---	-------	-------	---------	---------	-------

<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>(2,012)</b>	<b>1,296</b>	<b>2,039</b>	<b>(0,530)</b>	<b>7,512</b>
---	----------------	--------------	--------------	----------------	--------------

<b>Valeur liquidative</b>	<b>53,276</b>	<b>61,648</b>	<b>65,622</b>	<b>67,985</b>	<b>76,506</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

<b>Au 31 décembre</b>					
<b>Ratios de gestion des placements :</b>					
	<b><u>2023</u></b>	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	10,07%	9,20%	8,57%	9,02%	10,48%
Autres charges/actif net moyen	4,36%	2,79%	2,41%	2,62%	3,03%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	(14,57)%	(6,25)%	(6,66)%	(10,41%)	(10,40%)
<b>Actif Net Moyen</b>	<b>89.089</b>	<b>89.089</b>	<b>96.925</b>	<b>84.242</b>	<b>76.742</b>

### **13.2. Transactions avec les parties liées**

Les transactions avec les partis liées se détaillent comme suit:

- 1- Le règlement intérieur du fonds, prévoit que la société de gestion UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA (UGFS – NA) perçoit une commission de gestion de 1% HT par an, calculée sur la base de l'actif net de « UGFS ISLAMIC FUND ». La rémunération du gestionnaire s'élève en TTC à 946,506 DT au titre de l'exercice 2023, contre 1.057,527 DT au cours de l'exercice 2022.

Le même règlement prévoit que la société de gestion perçoit, en outre, une commission de surperformance dès que le rendement annuel du fonds dépasse les 8%. Cette commission est de 10% HT de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement annuel minimum exigé de 8%. Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance, est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative. La date d'arrêt de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre.

Le prélèvement est effectué annuellement.

Cette commission est nulle au cours de l'exercice 2023, étant donné que le taux de rendement du fonds est négatif.

- 2- Le même règlement prévoit que le dépositaire AMEN BANK perçoit une commission annuelle de 0,2% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 2.500 DT en HT pour les trois premières années et de 5.000 DT en HT pour le reste des années. La rémunération du dépositaire s'élève en TTC à 5.965,925 DT au titre de l'exercice 2023, contre 5.949,916 DT au cours de l'exercice 2022.

Le même règlement prévoit que le dépositaire AMEN BANK percevra une deuxième commission de Clearing d'un montant forfaitaire fixé à 1.000 DT en HT par an à partir de la 2ème année.

Les commissions de clearing perçues en TTC par le dépositaire au cours de l'exercice 2023, s'élèvent à 1.189,974 DT contre 1.189,951 DT en 2022.

- 3- Le même règlement, prévoit que le contrôle de la conformité du fonds avec les normes charaïques est assuré par un comité de contrôle charaïque composé d'experts indépendants et spécialisés en doctrine des transactions islamiques. La rémunération de ce comité est fixée à un maximum de 3.000 DT par an et ce à partir de la 2ème année et elle est à la charge de « UGFS ISLAMICFUND ».

Cette rémunération est nulle au titre de l'exercice 2023.

بسم الله الرحمن الرحيم

## تقرير هيئة الرقابة الشرعية لصندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الإسلامي

إلى السادة المساهمين في شركة الخليج المتحد للخدمات المالية - إفريقيا الشمالية

وإلى إدارة صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الإسلامي

وفقا لتعييننا كهيئة شرعية، قمنا بتدقيق العقود والمعاملات التي نفذها الصندوق خلال السنة المالية المنتهية في 31/12/2023 لإبداء الرأي في مدى التزام إدارة الصندوق بأحكام الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود والمعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الصندوق، أما مسؤوليتنا فتتخصر في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الصندوق بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقا لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب منا تخطيط وتنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات والتفسيرات التي نعتبرها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بان الصندوق ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص كل نوع من أنواع العقود والمعاملات المنفذة خلال الفترة، و نعتقد بان أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساسا مناسباً لإبداء رأينا.

وقد أدت عمليات التدقيق إلى العثور على سهم ضمن أصول الصندوق لا يتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية راجعة لشركة بالمحفظة الاستثمارية وذلك بالاعتماد على المعطيات المتوفرة إلى حد تاريخ إصدار هذا التقرير وهي:

- شركة "TELNET" حيث إن نسبة السيولة زائد مستحقات الحرفاء لهذه الشركة بلغت 54,74 % من مجموع الموجودات وهي تتجاوز النسبة القصوى المسموح بها شرعا والمحددة بـ: 50%.

توصي الهيئة بالمحافظة على الاستثمار في شركة "TELNET" و مواصلة متابعتها حيث أن نسبة السيولة زائد مستحقات الحرفاء عرفت تحسن مقارنة بما سبق .

في رأينا وباستثناء ما تمت الإشارة إليه آنفا، فإن صندوق الخليج المتحد للخدمات المالية الإسلامي قد التزم خلال السنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2023 في إبرام العقود وتنفيذ المعاملات وفقا لمبادئ المالية الإسلامية وأحكامها.

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية

منير التليلي

السيد منير التليلي

السيد برهان النفاتي

السيد منير قراجة

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 1.046.004 dinars, un actif net de 1.022.210 dinars et un bénéfice de la période de 7.959 dinars.

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

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

***Etendue de l'examen limité***

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

***Conclusion***

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

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

***Paragraphes post conclusion***

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 80,11% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 19,89% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 28 Octobre 2024

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

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

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>Année 2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	837 905	719 431	651 835
Actions et droits rattachés		163 820	2 361	2 312
Obligations et valeurs assimilées		628 453	673 558	649 523
Titres OPCVM		45 632	43 511	-
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		208 099	205 931	169 859
Disponibilités		208 099	205 931	169 859
<b>Autres actifs</b>		-	12	12
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1046 004</b>	<b>925 374</b>	<b>821 706</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	5	2 682	2 161	1 113
<b>Autres créditeurs divers</b>	6	21 112	22 427	28 002
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>23 794</b>	<b>24 588</b>	<b>29 115</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	7	1 004 670	889 771	780 101
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	3	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 538	11 012	12 487
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 022 210</b>	<b>900 787</b>	<b>792 591</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 046 004</b>	<b>925 374</b>	<b>821 706</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	8	10 993	40 403	11 895	38 110	49 855
Dividendes		-	7 434	-	138	138
Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 993	32 969	11 895	37 972	49 717
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		10 993	40 403	11 895	38 110	49 855
<b>Charges de gestion des placements</b>	9	(2 683)	(6 626)	(2 230)	(6 808)	(8 870)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		8 310	33 777	9 665	31 302	40 985
<b>Autres charges</b>	10	(6 733)	(19 913)	(6 732)	(19 996)	(26 710)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		1 577	13 864	2 933	11 306	14 275
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(1 524)	3 674	(13)	(294)	(1 788)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		53	17 538	2 920	11 012	12 487
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		1 524	(3 674)	13	294	1 788
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		4 824	3 709	93	714	(206)
<b>Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres</b>		2 104	(1 077)	-	68	1 197
<b>Frais de négociation de titres</b>		(546)	(547)	(2)	(122)	(184)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		7 959	15 949	3 024	11 965	15 084

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2024	Période du 01/01 au 30/09/2024	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	7 959	15 949	3 024	11 965	15 084
Résultat d'exploitation	1 577	13 864	2 933	11 306	14 275
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	4 824	3 709	93	714	(206)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	2 104	(1 077)	-	68	1 197
Frais de négociation de titres	(546)	(547)	(2)	(122)	(184)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(12 210)	-	(18 616)	(18 616)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(90 506)	225 880	(24)	(80 968)	(192 282)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	19 677	909 705	121 377	376 205	583 166
- Régularisation des sommes non distribuables	(9)	(3 908)	678	49	236
- Régularisation des sommes distribuables	343	14 330	1 271	4 816	7 673
<b>Rachats</b>					
- Capital	(108 968)	(685 567)	(121 377)	(455 164)	(771 856)
- Régularisation des sommes non distribuables	318	2 254	(689)	(110)	(385)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 867)	(10 934)	(1 285)	(6 763)	(11 115)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(82 547)</b>	<b>229 619</b>	<b>3 000</b>	<b>(87 619)</b>	<b>(195 814)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	1 104 757	792 591	897 787	988 405	988 405
En fin de période	1 022 210	1 022 210	900 787	900 787	792 591
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	10 226	7 295	8 322	9 061	9 061
En fin de période	9 391	9 391	8 322	8 322	7 295
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,850</b>	<b>108,850</b>	<b>108,241</b>	<b>108,241</b>	<b>108,648</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,75%</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,33%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,65%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 SEPTEMBRE 2024

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Mr le Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

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

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

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

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

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

### **3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

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

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

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

### 3.4- Evaluation des titres OPCVM

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

### 3.5- Evaluation des autres placements

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

### 3.6- Cession des placements

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

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

## NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 837.905 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre du titres	coût D'acquisition	Valeur au 30.09.2024	% Actif Net
<b>Actions</b>			<b>162 292</b>	<b>163 820</b>	<b>16,03%</b>
TN0007300015	ARTES	10 000	67 880	67 880	6,64%
TN0004700100	ATL	3 453	13 411	13 346	1,31%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	1 500	78 758	79 912	7,82%
TN0001100254	SFBT	221	2 243	2 682	0,26%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>			<b>609 540</b>	<b>628 453</b>	<b>61,48%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>15 977</b>	<b>16 995</b>	<b>1,66%</b>
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	3 977	4 164	0,41%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	12 000	12 831	1,26%
<b>BTA</b>			<b>37 380</b>	<b>38 373</b>	<b>3,75%</b>
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380	38 373	3,75%
<b>Emprunt national</b>			<b>556 183</b>	<b>573 085</b>	<b>56,06%</b>
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	2 500	250 000	259 823	25,42%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	750	75 000	76 331	7,47%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	200	200 000	203 589	19,92%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	3 550	31 183	33 342	3,26%
<b>Titres OPCVM</b>			<b>45 632</b>	<b>45 632</b>	<b>4,46%</b>
TN0002400612	L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	325	45 632	45 632	4,46%
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>817 464</b>	<b>837 905</b>	<b>81,97%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>80,11%</b>

## NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 septembre 2024 un montant de 2.683 dinars contre 2.161 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	1 229	1 026	-
Dépositaire	224	176	174
Distributeurs	1 230	958	939
<b>TOTAL</b>	<b>2 683</b>	<b>2 161</b>	<b>1 113</b>

## NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 septembre 2024 un montant de 21.112 dinars contre 22.427 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	102	117	95
Redevance CMF	86	74	68
Charges à payer	20 924	22 236	27 840
<b>TOTAL</b>	<b>21 112</b>	<b>22 427</b>	<b>28 002</b>

## NOTE 7 : CAPITAL

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

### Capital au 31-12-2023

Montant	780 101
Nombre de titres	7 295
Nombre d'actionnaires	46

### Souscriptions réalisées

Montant	909 705
Nombre de titres émis	8 507
Nombre d'actionnaires nouveaux	17

### Rachats effectués

Montant	(685 567)
Nombre de titres rachetés	(6 411)
Nombre d'actionnaires sortants	(23)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 709
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(1 077)
Frais de négociation de titres	(547)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 654)

### Capital au 30-09-2024

Montant	1 004 670
Nombre de titres	9 391
Nombre d'actionnaires	40

## NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 10.993 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024, contre 11.895 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b>Dividendes</b>					
- des actions	-	164	-	138	138
- des titres OPCVM	-	7 270	-	-	-
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	-	1 709	776	4 049	4 728
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	10 993	31 260	11 119	33 923	44 989
<b>TOTAL</b>	<b>10 993</b>	<b>40 403</b>	<b>11 895</b>	<b>38 110</b>	<b>49 855</b>

## NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 2.682 dinars contre 2.230 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	1 229	3 020	1 026	3 122	4 067
Rémunération du dépositaire	224	586	177	563	737
Rémunération du Distributeur	1 229	3 020	1 026	3 122	4 067
<b>TOTAL</b>	<b>2 682</b>	<b>6 626</b>	<b>2 230</b>	<b>6 808</b>	<b>8 870</b>

## NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 6.733 dinars contre 6.732 dinars pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Redevance CMF	273	671	228	694	904
Services bancaires et assimilés	30	93	33	102	135
Taxes	104	309	101	301	402
Frais de publications	1 418	4 224	1 448	4 297	5 746
Honoraires CAC	1 796	5 347	1 800	5 342	7 142
Jetons de Présence	2 513	7 486	2 521	7 479	10 000
Autres	599	1 783	600	1 781	2 381
<b>TOTAL</b>	<b>6 733</b>	<b>19 913</b>	<b>6 732</b>	<b>19 996</b>	<b>26 710</b>

## **NOTE 12 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

**Rémunération du gestionnaire** : La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire** : L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération des distributeurs** : L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

# **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS**

**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2024**

## ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 178.469.857 dinars, un actif net de 178.043.554 dinars et un bénéfice de la période de 2.702.540 dinars.

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

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

## ***Etendue de l'examen limité***

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

## ***Conclusion***

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

***Paragraphe post conclusion***

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

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

Tunis, le 28 Octobre 2024

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	110 786 050	102 089 175	97 769 880
Obligations et valeurs assimilées		110 786 050	98 083 676	97 769 880
Titres OPCVM		-	4 005 499	-
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		67 683 807	45 620 202	34 514 741
Placements monétaires	5	64 967 100	39 153 240	31 885 611
Disponibilités		2 716 707	6 466 962	2 629 130
<b>Autres actifs</b>	6	-	35	243
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>178 469 857</b>	<b>147 709 412</b>	<b>132 284 864</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	382 778	346 319	163 301
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	43 525	34 157	39 481
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>426 303</b>	<b>380 476</b>	<b>202 782</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	169 865 144	140 903 674	124 408 190
<b>Sommes capitalisables</b>				
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		8 178 410	6 425 262	7 673 891
<b>ACTIF NET</b>		<b>178 043 554</b>	<b>147 328 936</b>	<b>132 082 082</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>178 469 857</b>	<b>147 709 412</b>	<b>132 284 864</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/07/2024 au 30/09/2024</i>	<i>du 01/01/2024 au 30/09/2024</i>	<i>du 01/07/2023 au 30/09/2023</i>	<i>du 01/01/2023 au 30/09/2023</i>	<i>Année 2023</i>	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	1 842 355	5 382 151	1 502 201	4 252 206	5 946 025
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 842 355	5 325 206	1 502 201	4 252 206	5 946 025
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	56 945	-	-	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	685 401	1 519 952	309 542	651 310	1 043 990
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	592 852	1 573 358	964 869	1 699 552	2 195 705
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>3 120 608</b>	<b>8 475 461</b>	<b>2 776 612</b>	<b>6 603 068</b>	<b>9 185 720</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(382 779)	(1 042 488)	(346 200)	(846 540)	(1 174 592)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 737 829</b>	<b>7 432 973</b>	<b>2 430 412</b>	<b>5 756 527</b>	<b>8 011 128</b>
<b>Autres charges</b>	14	(55 579)	(154 692)	(47 720)	(121 519)	(167 222)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 682 250</b>	<b>7 278 281</b>	<b>2 382 691</b>	<b>5 635 009</b>	<b>7 843 905</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		561 079	900 129	514 263	790 253	(170 014)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>3 243 329</b>	<b>8 178 410</b>	<b>2 896 954</b>	<b>6 425 262</b>	<b>7 673 891</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(561 079)	(900 129)	(514 263)	(790 253)	170 014
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	(44 102)	-	17 020	56 485
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		20 290	53 594	19 724	57 283	71 534
Frais de négociation de titres		-	-	-	(120)	(182)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 702 540</b>	<b>7 287 773</b>	<b>2 402 415</b>	<b>5 709 191</b>	<b>7 971 742</b>

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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>du 01/07/2024 au 30/09/2024</i>	<i>du 01/01/2024 au 30/09/2024</i>	<i>du 01/07/2023 au 30/09/2023</i>	<i>du 01/01/2023 au 30/09/2023</i>	<i>Année 2023</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	2 702 540	7 287 773	2 402 415	5 709 191	7 971 742
Résultat d'exploitation	2 682 250	7 278 281	2 382 691	5 635 009	7 843 905
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	20 290	53 594	19 724	57 283	71 534
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	(44 102)	-	17 020	56 485
Frais de négociation de titres	-	-	-	(120)	(182)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	14 578 917	38 673 699	21 478 856	35 257 050	17 747 645
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	31 508 247	98 060 290	48 116 055	86 065 887	102 132 335
- Régularisation des sommes non distribuables	1 942 195	6 042 744	2 671 469	4 767 272	5 664 468
- Régularisation des sommes distribuables	1 300 472	2 437 930	1 686 000	2 308 616	3 192 049
<b>Rachats</b>					
- Capital	(18 304 421)	(62 477 523)	(28 252 987)	(53 409 002)	(85 147 084)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 128 183)	(3 851 941)	(1 569 944)	(2 957 360)	(4 732 060)
- Régularisation des sommes distribuables	(739 393)	(1 537 801)	(1 171 737)	(1 518 363)	(3 362 063)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>17 281 457</b>	<b>45 961 472</b>	<b>23 881 271</b>	<b>40 966 242</b>	<b>25 719 388</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	160 762 097	132 082 082	123 447 665	106 362 694	106 362 694
En fin de période	178 043 554	178 043 554	147 328 936	147 328 936	132 082 082
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	1 163 195	985 856	950 780	843 715	843 715
En fin de période	1 267 827	1 267 827	1 117 004	1 117 004	985 856
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	140,432	140,432	131,896	131,896	133,977
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	1,61%	4,82%	1,59%	4,63%	6,28%

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 septembre 2024

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type capitalisation, 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 26 Octobre 1998 à l'initiative de la société « UBCI » et a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances, en date du 03 novembre 1997.

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

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

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

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

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Opérations de pensions livrées**

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### 3.6- Cession des placements

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

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

#### NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 110.786.050 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilés</b>			<b>106 237 952</b>	<b>110 786 050</b>	<b>62,22%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>			<b>31 124 000</b>	<b>32 704 844</b>	<b>18,37%</b>
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	10 000	400 000	418 661	0,24%
TNDE9EH7SA12	A. BANK SUB 2023-2 T10.05%	30 000	3 000 000	3 221 430	1,81%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	800 000	861 202	0,48%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	25 000	2 000 000	2 100 984	1,18%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	40 000	4 000 000	4 328 367	2,43%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	300 000	300 592	0,17%
TNCTFWVUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	5 000	300 000	300 635	0,17%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	30 000	3 000 000	3 243 469	1,82%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	30 000	3 000 000	3 134 518	1,76%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	388 000	414 861	0,23%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	20 000	2 000 000	2 057 495	1,16%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	5 000	200 000	214 967	0,12%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	20 000	1 600 000	1 670 873	0,94%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	30 000	3 000 000	3 111 163	1,75%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	5 900	236 000	244 479	0,14%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10.6 %	15 000	1 500 000	1 547 744	0,87%
TNIPE0BZ0LR6	TLF 2024-2 10.5 %	30 000	3 000 000	3 009 666	1,69%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	30 000	2 400 000	2 523 738	1,42%
<b>Emprunt national</b>			<b>51 975 000</b>	<b>53 365 698</b>	<b>29,97%</b>
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	20 000	2 000 000	2 141 707	1,20%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	20 000	2 000 000	2 132 980	1,20%
TNVE955M6R90	E.NAT 2023 T3 CB TF 9.8%	50 000	5 000 000	5 016 110	2,82%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 500	7 050 000	7 327 009	4,12%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	1 000 000	1 045 898	0,59%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000	3 066 279	1,72%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	3 000 000	3 071 665	1,73%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000	5 317 716	2,99%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 700	15 700 000	15 981 757	8,98%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000	4 248 907	2,39%
TNLBC9INKV10	EMP NAT 2024 T3 CC TV	40 000	4 000 000	4 015 670	2,26%
<b>BTA</b>			<b>23 138 952</b>	<b>24 715 508</b>	<b>13,88%</b>
TN0008000622	BTA 03-2026	2 000	1 830 400	2 030 365	1,14%
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	9 126 419	5,13%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 558 724	7,62%
<b>TOTAL</b>			<b>106 237 952</b>	<b>110 786 050</b>	<b>62,22%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>					<b>62,08%</b>

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2024 à 64.967.100 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2024	% Actif net
	<b><u>Certificats de dépôt</u></b>	<b>46 855 261</b>	<b>47 396 971</b>	<b>26,62%</b>
TNVMRGEKN0T0	Certificat de dépôt BNA au 08/10/2024 à 9,47% 90 jours	4 907 490	4 992 648	2,80%
TNIRBETSI9Q1	Certificat de dépôt BTE au 17/07/2025 à 10,47% 360 jours	9 241 785	9 379 728	5,27%
TN52QOBQJ0X6	Certificat de dépôt BTE au 04/11/2024 à 9,49% 40 jours	4 958 262	4 964 467	2,79%
TNXEVAECNPV7	Certificat de dépôt BTK au 03/12/2024 à 10,4% 270 jours	5 652 690	5 914 202	3,32%
TN7KM8VNM1N9	Certificat de dépôt BTL au 15/01/2025 à 10,14% 120 jours	1 947 688	1 953 614	1,10%
TNX8BL9E0US0	Certificat de dépôt BTL au 24/01/2025 à 10,14% 130 jours	4 858 707	4 874 499	2,74%
TN84T6C4INR3	Certificat de dépôt BTL au 19/11/2024 à 9,74% 60 jours	4 442 494	4 452 898	2,50%
TN18WP3TJ8M3	Certificat de dépôt QNB au 06/11/2024 à 9,56% 40 jours	4 957 958	4 962 122	2,79%
TNQP9RZC4CI7	Certificat de dépôt QNB au 18/12/2024 à 9,54% 90 jours	5 888 187	5 902 793	3,32%
	<b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>	<b>17 502 545</b>	<b>17 570 129</b>	<b>9,87%</b>
	Pension livrée BIAT au 01/10/2024 à 8,99% pour 22 jours	2 000 437	2 011 427	1,13%
	Pension livrée BIAT au 03/10/2024 à 8,99% pour 24 jours	2 000 437	2 011 422	1,13%
	Pension livrée BIAT au 04/10/2024 à 8,99% pour 23 jours	2 500 594	2 513 073	1,41%
	Pension livrée BIAT au 07/10/2024 à 8,99% pour 26 jours	2 000 079	2 010 054	1,13%
	Pension livrée BIAT au 10/10/2024 à 8,99% pour 17 jours	3 000 358	3 006 339	1,69%
	Pension livrée BIAT au 11/10/2024 à 8,99% pour 17 jours	1 500 245	1 502 861	0,84%
	Pension livrée BNA au 18/10/2024 à 8,50% pour 18 jours	1 499 920	1 500 273	0,84%
	Pension livrée BTE au 01/11/2024 à 9,04% pour 50 jours	3 000 475	3 014 680	1,69%
	<b>TOTAL</b>	<b>64 357 806</b>	<b>64 967 100</b>	<b>36,49%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>36,40%</b>

**NOTE 6 : AUTRES ACTIFS**

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2024 à un solde nul contre 35 dinars au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	-	35	243
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>243</b>

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2024 à 382.778 dinars contre 346.319 dinars au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	170 123	153 867	-
Dépositaire	42 531	38 466	36 450
Distributeurs	170 124	153 986	126 851
<b>Total</b>	<b>382 778</b>	<b>346 319</b>	<b>163 301</b>

## NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 septembre 2024 à 43.525 dinars contre 34.157 dinars au 30 septembre 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	17 359	13 924	16 475
Redevance CMF	14 517	12 298	11 848
Charges à payer	11 649	7 935	11 158
<b>Total</b>	<b>43 525</b>	<b>34 157</b>	<b>39 481</b>

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 septembre 2024 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2023

Montant	124 408 190
Nombre de titres	985 856
Nombre d'actionnaires	713

### Souscriptions réalisées

Montant	98 060 290
Nombre de titres émis	777 066
Nombre d'actionnaires nouveaux	288

### Rachats effectués

Montant	(62 477 523)
Nombre de titres rachetés	(495 095)
Nombre d'actionnaires sortants	(110)

### Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	(4 055)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(44 102)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	53 594
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	7 673 891
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	2 194 859

### Capital au 30-09-2024

Montant	169 865 144
Nombre de titres	1 267 827
Nombre d'actionnaires	891

(A) SUIVANT DECISION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 04 AVRIL 2024.

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1.842.355 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024, contre 1.502.201 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i> - intérêts	617 884	1 708 013	374 090	1 532 336	2 013 986
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> - intérêts (BTA et Emprunt National)	1 224 471	3 617 193	1 128 111	2 719 870	3 932 039
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i> - Dividendes	-	56 945	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 842 355</b>	<b>5 382 151</b>	<b>1 502 201</b>	<b>4 252 206</b>	<b>5 946 025</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 685.401 dinars, contre 309.542 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts	17 148	47 000	34 458	135 194	155 945
Intérêts des certificats de dépôt	668 253	1 472 952	275 084	516 116	888 046
<b>Total</b>	<b>685 401</b>	<b>1 519 952</b>	<b>309 542</b>	<b>651 310</b>	<b>1 043 990</b>

**NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION**

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

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	592 852	1 573 358	964 869	1 699 552	2 195 705
<b>Total</b>	<b>592 852</b>	<b>1 573 358</b>	<b>964 869</b>	<b>1 699 552</b>	<b>2 195 705</b>

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 382.779 dinars, contre 346.200 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	170 124	463 328	153 867	376 240	522 041
Rémunération du dépositaire	42 531	115 832	38 467	94 060	130 510
Rémunération des distributeurs	170 124	463 328	153 867	376 240	522 041
<b>Total</b>	<b>382 779</b>	<b>1 042 488</b>	<b>346 200</b>	<b>846 540</b>	<b>1 174 592</b>

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2024 à 55.578 dinars, contre 47.720 dinars pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023, se détaillant ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2024	du 01/01 au 30/09/2024	du 01/07 au 30/09/2023	du 01/01 au 30/09/2023	Année 2023
Redevance CMF	42 531	115 832	38 467	94 060	130 510
Taxes	7 146	21 282	3 509	10 411	13 920
Frais bancaires	31	91	44	131	175
Frais de publications	1 562	4 654	1 380	4 095	5 476
Honoraires commissaire aux comptes	1 796	5 347	1 800	5 342	7 142
Jetons de Présence	2 513	7 486	2 521	7 479	10 000
<b>Total</b>	<b>55 579</b>	<b>154 692</b>	<b>47 720</b>	<b>121 519</b>	<b>167 222</b>

**NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire :**

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération des distributeurs :**

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.