



Bulletin Officiel

N°7306 Mercredi 19 février 2025

www.cmf.tn

30^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE BH BANK 2025-1

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 05/02/2025)

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DÉCEMBRE 2024

- SICAV L'INVESTISSEUR
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**Emprunt Obligatoire
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
«BH BANK 2025-1 »**

La BH BANK porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «BH BANK 2025-1 » de 50 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 70 000 000 de dinars, émis sans recours à l'appel public à l'épargne, ouvertes le 17/02/2025, ont été clôturées **le 18/02/2025**, pour un montant de **70 000 000 de dinars**.

2025 – AS – 0116

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL | |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| OPCYM DE CAPITALISATION | | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92 | 123,874 | 124,889 | 124,910 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 173,296 | 174,791 | 174,819 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV | UNION CAPITAL ** | 01/02/99 | 142,702 | 143,919 | 143,944 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 155,522 | 156,840 | 156,867 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 147,960 | 149,162 | 149,189 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 152,977 | 154,408 | 154,438 |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 141,042 | 142,130 | 142,152 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 57,434 | 57,930 | 57,940 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 42,283 | 42,690 | 42,698 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 143,750 | 145,059 | 145,086 |
| 11 | BTKSICAV | BTK CONSEIL | 16/10/00 | 125,992 | 127,178 | 127,204 |
| 12 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 125,576 | 126,714 | 126,737 |
| 13 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 108,189 | 109,206 | 109,227 |
| 14 | SICAV CAPITALISATION PLUS | SBT | 04/12/24 | 100,604 | 101,643 | 101,662 |
| 15 | AFC AMANETT SICAV | AFC | 05/12/24 | 101,361 | 102,409 | 102,430 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | |
| 16 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 22,121 | 22,304 | 22,307 |
| 17 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 153,803 | 155,015 | 155,033 |
| 18 | FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 147,502 | 148,641 | 148,661 |
| 19 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 14,047 | 14,153 | 14,155 |
| 20 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 213,112 | 215,016 | 215,055 |
| 21 | FCP SALAMETT PLUS * | AFC | 02/01/07 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 22 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 120,228 | 121,170 | 121,189 |
| 23 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 125,088 | 126,140 | 126,162 |
| 24 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 17,435 | 17,593 | 17,596 |
| 25 | FCP AFC AMANETT | AFC | 12/09/23 | 110,791 | 111,849 | 111,872 |
| 26 | FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | 25/04/24 | 106,015 | 107,049 | 107,069 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 27 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 2,346 | 2,364 | 2,368 |
| SICAV MIXTES | | | | | | |
| 28 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | 76,296 | 77,228 | 77,224 |
| 29 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 158,301 | 159,302 | 159,629 |
| 30 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 114,137 | 116,234 | 116,657 |
| 31 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 131,813 | 132,798 | 132,819 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | |
| 32 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 167,736 | 171,417 | 171,802 |
| 33 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 628,033 | 637,496 | 638,632 |
| 34 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 149,426 | 145,797 | 145,825 |
| 35 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 208,817 | 208,029 | 209,138 |
| 36 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 115,011 | 118,429 | 119,088 |
| 37 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 162,164 | 163,451 | 163,510 |
| 38 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 191,263 | 197,349 | 197,838 |
| 39 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 174,699 | 180,209 | 180,674 |
| 40 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 28,699 | 29,567 | 29,685 |
| 41 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 107,771 | 108,452 | 108,495 |
| 42 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 1,191 | 1,219 | 1,223 |
| 43 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 1,236 | 1,280 | 1,285 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 44 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2 694,541 | 2 730,559 | 2 734,109 |
| 45 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 266,280 | 281,046 | 283,407 |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 3,507 | 3,566 | 3,587 |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 3,104 | 3,149 | 3,160 |
| 48 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 50,086 | 51,385 | 51,173 |
| 49 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,510 | 1,518 | 1,520 |
| 50 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,344 | 1,365 | 1,367 |
| 51 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,366 | 1,398 | 1,405 |
| 52 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 17,980 | 17,999 | 18,127 |
| 53 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 13,154 | 13,304 | 13,665 |
| 54 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 18,288 | 18,429 | 18,542 |
| 55 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23 | 5 750,273 | 5 729,082 | 5 787,618 |
| SICAV ACTIONS | | | | | | |
| 56 | UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV | UNION CAPITAL ** | 10/04/00 | 105,131 | 113,796 | 114,281 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | |
| 57 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,424 | 1,448 | 1,477 |

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2024 | VL antérieure | Dernière VL |
|------------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | |
| 58 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 16/05/24 | 4,642 | 114,248 | 115,088 | 115,106 |
| 59 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 22/05/24 | 5,447 | 102,013 | 102,760 | 102,778 |
| 60 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 15/05/24 | 6,567 | 109,949 | 110,960 | 110,981 |
| 61 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/24 | 5,887 | 107,369 | 108,173 | 108,188 |
| 62 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/24 | 5,222 | 113,029 | 113,885 | 113,902 |
| 63 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 15/05/24 | 6,728 | 108,635 | 109,600 | 109,620 |
| 64 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 22/04/24 | 7,041 | 105,621 | 106,526 | 106,544 |
| 65 CAP OBLIG SICAV | UNION CAPITAL ** | 17/12/01 | 30/05/24 | 5,857 | 109,900 | 110,785 | 110,803 |
| 66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 30/05/24 | 7,070 | 110,285 | 111,255 | 111,276 |
| 67 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/24 | 5,885 | 108,149 | 108,967 | 108,984 |
| 68 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 15/03/24 | 6,300 | 108,191 | 109,120 | 109,139 |
| 69 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 22/05/24 | 6,692 | 106,862 | 107,876 | 107,896 |
| 70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 05/06/08 | 30/05/24 | 3,542 | 110,373 | 111,186 | 111,203 |
| 71 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 20/05/24 | 6,162 | 106,425 | 107,305 | 107,324 |
| 72 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/24 | 4,313 | 103,323 | 103,882 | 103,892 |
| 73 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 22/04/24 | 5,482 | 110,492 | 111,297 | 111,314 |
| 74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UNION CAPITAL ** | 15/11/93 | 16/04/24 | 6,058 | 105,970 | 106,878 | 106,897 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 75 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/24 | 5,372 | 115,670 | 117,127 | 117,146 |
| 76 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 31/05/24 | 7,103 | 107,952 | 108,950 | 108,965 |
| 77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/24 | 5,640 | 112,925 | 113,835 | 113,853 |
| 78 FCP SMART CASH | SMART ASSET MANAGEMENT | 13/03/23 | 04/04/24 | 7,810 | 108,590 | 109,650 | 109,668 |
| 79 FCP GAT OBLIGATAIRE | GAT INVESTISSEMENT | 31/08/23 | - | - | 1 083,461 | 1 092,811 | 1 093,011 |
| 80 FCP SMART CASH PLUS | SMART ASSET MANAGEMENT | 29/01/24 | - | - | 10 779,263 | 10 880,087 | 10 882,026 |
| 81 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | 25/04/24 | - | - | 105,974 | 107,040 | 107,060 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 82 FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 31/05/24 | 7,697 | 111,308 | 112,356 | 112,502 |
| 83 FCP HELION SEPTIM II | HELION CAPITAL | 22/12/23 | - | - | 107,643 | 108,827 | 109,029 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | |
| 84 ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 16/05/24 | 0,944 | 69,397 | 69,308 | 69,591 |
| 85 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 15/05/24 | 4,403 | 121,639 | 128,590 | 129,052 |
| 86 SICAV SECURITY | UNION CAPITAL ** | 26/07/99 | 30/05/24 | 0,847 | 17,981 | 18,138 | 18,141 |
| 87 SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 15/03/24 | 15,604 | 347,731 | 359,303 | 360,011 |
| 88 STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 22/04/24 | 51,435 | 2 470,331 | 2 497,804 | 2 500,874 |
| 89 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 21/05/24 | 2,671 | 69,738 | 70,045 | 70,098 |
| 90 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 23/05/24 | 2,326 | 55,724 | 55,989 | 56,015 |
| 91 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UNION CAPITAL ** | 17/05/99 | 16/04/24 | 1,712 | 110,197 | 112,860 | 112,931 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 92 FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 16/05/24 | 0,120 | 11,126 | 11,192 | 11,193 |
| 93 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 16/05/24 | 1,238 | 17,949 | 18,704 | 18,818 |
| 94 ATTJARI FCP CEA | ATTJARI GESTION | 30/06/09 | 13/05/24 | 0,571 | 19,243 | 20,231 | 20,312 |
| 95 ATTJARI FCP DYNAMIQUE | ATTJARI GESTION | 01/11/11 | 13/05/24 | 0,544 | 16,771 | 17,475 | 17,509 |
| 96 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 31/05/24 | 3,933 | 104,941 | 105,275 | 105,383 |
| 97 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 25/04/24 | 2,315 | 92,841 | 91,706 | 92,432 |
| 98 FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 07/05/24 | 2,252 | 96,021 | 95,919 | 96,515 |
| 99 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/23 | 3,820 | 113,771 | 115,390 | 115,349 |
| 100 UBCI - FCP CEA | UNION CAPITAL ** | 22/09/14 | 30/05/24 | 4,273 | 105,845 | 111,941 | 112,303 |
| 101 FCP SMART CEA | SMART ASSET MANAGEMENT | 06/01/17 | 31/05/24 | 0,329 | 12,287 | 12,869 | 12,856 |
| 102 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 12/02/24 | 5,182 | 105,749 | 109,513 | 109,465 |
| 103 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 22/04/24 | 2,222 | 84,284 | 87,096 | 87,468 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 104 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 97,168 | 99,294 | 100,412 |
| 105 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 31/05/24 | 2,609 | 128,126 | 129,781 | 129,981 |
| 106 FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 161,949 | 163,878 | 164,199 |
| 107 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 29/05/24 | 6,689 | 164,061 | 167,015 | 168,662 |
| 108 MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/24 | 1,824 | 220,308 | 221,566 | 221,710 |
| 109 MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/24 | 3,330 | 202,935 | 203,922 | 203,626 |
| 110 MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 27/05/24 | 3,985 | 199,122 | 200,550 | 201,332 |
| 111 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 27/05/24 | 0,281 | 29,858 | 30,173 | 30,334 |
| 112 MAC HORIZON 2032 FCP | MAC SA | 16/01/23 | 12/03/24 | 872,459 | 11 520,927 | 11 697,286 | 11 785,651 |
| 113 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES * | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 114 FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 15/05/24 | 3,107 | 104,448 | 106,834 | 107,591 |
| 115 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 22/04/24 | 137,674 | 5 640,928 | 5 610,367 | 5 669,311 |
| 116 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 05/04/24 | 0,401 | 11,495 | 11,729 | 11,881 |
| 117 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/24 | 8,627 | 181,073 | 183,590 | 184,724 |
| 118 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 22/04/24 | 377,263 | 12 473,115 | 12 581,696 | 12 762,883 |
| 119 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | 22/05/24 | 511,502 | 11 297,464 | 11 655,597 | 11 754,685 |
| 120 FCP JASMIN 2033 | MAXULA BOURSE | 13/03/23 | 22/03/24 | 774,496 | 10 843,923 | 10 922,958 | 10 969,306 |
| 121 MAC HORIZON 2033 FCP | MAC SA | 08/05/23 | 12/03/24 | 646,688 | 11 344,005 | 11 523,899 | 11 615,420 |
| 122 FCP FUTURE 10 | MAXULA BOURSE | 26/06/23 | 05/04/24 | 509,993 | 10 896,061 | 10 977,517 | 11 026,551 |
| 123 FCP PROSPER + CEA | BTK CONSEIL | 12/02/24 | - | - | 11,152 | 11,337 | 11,585 |
| 124 MAC FCP DYNAMIQUE | MAC SA | 13/05/24 | - | - | 111,359 | 113,467 | 114,622 |
| 125 FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 18/12/24 | - | - | 100,084 | 99,836 | 100,032 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | |
| 126 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/24 | 5,196 | 129,208 | 129,451 | 129,401 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | |
| 127 FCP SMART TRACKER FUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 03/01/23 | 10/05/24 | 32,661 | 1 116,878 | 1 144,326 | 1 153,295 |

OPCVM en liquidation anticipée

* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de l'ouverture au public des fonds « FCPR SMART TURN AROUND » et « FCPR MOURAFIK IV » ainsi que des compartiments « FIS NEXT CAP 1 » et « FIS NEXT CAP 2 » du Fonds d'Investissement Spécialisé « NEXT CAP FUND », des compartiments « NEW ERA LOCAL FUND » et « NEW ERA INTERNATIONAL FUND » du Fonds d'Investissement Spécialisé « NEW ERA FUND » et des compartiments « 216 CAPITAL FUND II – Dinars » et « 216 CAPITAL FUND II – Euros » du Fonds d'Investissement Spécialisé « 216 CAPITAL FUND II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

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

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 30.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 31. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 32. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 33. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 34.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 35. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 36.SMART TUNISIE S.A | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis | 71 115 600 |
| 37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 38.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 39. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 40. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 41. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082- | 71 189 200 |
| 42. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 43. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS" | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 44. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 45. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 46. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 47.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 50.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 51. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 52. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 53.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 54. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de 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) | Avenue Cheikh Mohamed Fadhel Ben Achour, Centre Urbain Nord -1003 Tunis- | 71 186 825 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4.Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} 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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS- | 70 241 402 |
| 17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 18. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 19.Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 22 . Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 25.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 27. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 28.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |

| | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 29. ENDA Tamweel | Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis | 71 804 002 |
| 30. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 31. GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 32. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 33. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 34. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 35. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 36. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 37. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 38. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Chargaia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 39. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 40. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 41. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 42. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 43. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 44. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Chargaia I - 2035 Tunis- | 70 730 250 |
| 45. Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical- | Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 46. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 47. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 48. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 49. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 50. Société Al Majed Investissement SA | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis- | 71 196 950 |
| 51. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | 36 010 101 |
| 52. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 53. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 54. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 55. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 56. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 57. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb M'hiri 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 Téoulba- | 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 ^{er} 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 ^{er} 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

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

| | | | | | |
|----|------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 22 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 23 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 24 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 25 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 26 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 27 | FCP CEA BMCE CAPITAL VALUE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 29 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 31 | FCP FUTURE 10 | MIXTE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 32 | FCP GAT OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 33 | FCP GAT PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 34 | FCP GAT VIE MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 35 | FCP GAT VIE CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 36 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 37 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 38 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 39 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 42 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 43 | FCP HELION SEPTIM II | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 44 | FCP ILBOURSA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 45 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 46 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 47 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 48 | FCP JASMIN 2033 | MIXTE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 49 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 50 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis |
| 51 | FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LEPTIS ASSET MANAGEMENT | Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis |
| 52 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 53 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 54 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 56 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 57 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 58 | FCP OPTIMA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 60 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 61 | FCP PROSPER + CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BTK CONSEIL | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK- 1001 Tunis |
| 62 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SALAMETT PLUS (1) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 64 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 65 | FCP SMART CASH | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 66 | FCP SMART CASH PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 67 | FCP SMART CEA (3) | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 68 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 69 | FCP SMART TRACKER FUND | ACTIONS | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 70 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

| | | | | MANAGEMENT | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 71 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 72 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 73 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 74 | FCP VALEURS SERENITE 2028 | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 75 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 76 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 77 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 80 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis. |
| 81 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 82 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MAC FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MAC HORIZON 2032 FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | MAC HORIZON 2033 FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 89 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 90 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 91 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 92 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 93 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 94 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 95 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |

| | | | | | |
|-----|------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 96 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 97 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 98 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 99 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 100 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 101 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 102 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX - BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 103 | SICAV CAPITALISATION PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 105 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 107 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 108 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 109 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 110 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 112 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 113 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 114 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 115 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 116 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 117 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 118 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 119 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 120 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis |
| 121 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 122 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 123 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis |

| | | | | UGFS NA | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 124 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA-UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 125 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 126 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 127 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION CAPITAL | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |

(1) OPCVM en liquidation anticipée

LISTE DES FCC

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

* FCC en liquidation anticipée

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

* FA en liquidation

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|-----------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | FCPR ATID FUND I * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR * | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II * | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1 | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 34 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC GESTION | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 42 | FCPR SWING 2 | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1 | GAT INVESTISSEMENT | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 44 | FCPR STB GROWTH FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 45 | FCPR MOURAFIK | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I | DIDO CAPITAL PARTNERS | Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis |
| 51 | FCPR TANMYA | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 52 | FCPR MOURAFIK II | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 54 | FCPR CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 55 | FCPR SWING 3 | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 56 | FCPR MOURAFIK III | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 57 | FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT | MAXULA GESTION | Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 58 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |
| 59 | FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL | GAT INVESTISSEMENT | 92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis |
| 60 | FCPR RELANCE+ | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

| | | | |
|----|------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 61 | FCPR ADVANCED FUND | GMP CAPITAL | Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis |
| 62 | FCPR PROGRESS FUND | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 63 | FCPR SMART TURN AROUND | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar, Belvédère, 1002-Tunis |
| 64 | FCPR MOURAFIK IV | ZITOUNA CAPITAL | Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis |

* FCPR en liquidation

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS ET DES COMPARTIMENTS DE FIS

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | FIS INNOVATECH | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |
| 2 | Compartiment 1 du FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 3 | Compartiment 2 du FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 4 | Compartiment C1 du FIS EMPOWER FUND-B | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 5 | Compartiment C2 du FIS EMPOWER FUND-B | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 6 | Compartiment TITAN SEED FUND I - Dinars du FIS TITAN SEED FUND | MEDIN Fund Management Company | Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 7 | Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND | MEDIN Fund Management Company | Rue du Lac Constance, Immeuble Galerie du Lac, Appartement n°13, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 8 | FIS INNOV INVEST | STB MANAGER | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis |
| 9 | Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND | GO BIG PARTNERS | Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 10 | Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND | GO BIG PARTNERS | Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 11 | Compartiment FIS NEXT CAP 1 du FIS NEXT CAP FUND | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 12 | Compartiment FIS NEXT CAP 2 du FIS NEXT CAP FUND | CAPSA CAPITAL PARTNERS | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis |
| 13 | Compartiment NEW ERA LOCAL FUND du FIS NEW ERA FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | Compartiment NEW ERA INTERNATIONAL FUND du FIS NEW ERA FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – Venture Capital | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 15 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Dinars du FIS 216 CAPITAL FUND II | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |
| 16 | Compartiment 216 CAPITAL FUND II - Euros du FIS 216 CAPITAL FUND II | 216 CAPITAL VENTURES | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis |

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

SICAV L'INVESTISSEUR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV L'INVESTISSEUR, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV L'INVESTISSEUR au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.4 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV L'INVESTISSEUR 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'INVESTISSEUR des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que :

1. Les actifs de la SICAV L'INVESTISSEUR représentés en valeurs mobilières totalisent 78,93% de l'actif total au 31 décembre 2024. Cette proportion est en deçà du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 30 janvier 2025
Le Commissaire aux comptes
Fathi Saidi

BILAN ARRETE AU 30 DECEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4-1 | 993 289 | 1 011 828 |
| Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | 4-2 | 402 604 | 446 568 |
| Obligations et valeurs assimilées | 4-3 | 100 108 | 147 642 |
| Emprunts d'Etat | 4-4 | 490 577 | 417 618 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 273 641 | 251 346 |
| Placements monétaires | 4-5 | 202 747 | 202 663 |
| Disponibilités | 4-6 | 70 894 | 48 682 |
| Créances d'exploitation | 4-7 | 234 | 29 |
| TOTAL ACTIF | | 1 267 164 | 1 263 202 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 4-8 | 30 058 | 28 901 |
| Autres créditeurs divers | 4-9 | 48 760 | 19 861 |
| TOTAL PASSIF | | 78 818 | 48 762 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 4-10 | 1 146 119 | 1 168 449 |
| Sommes distribuables | | 42 227 | 45 991 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 4-11 | 13 | 13 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 42 214 | 45 978 |
| ACTIF NET | 4-12 | 1 188 346 | 1 214 440 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 1 267 164 | 1 263 202 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | No te | Période du 01/10 au 31/12/2024 | Période du 01/01 au 31/12/2024 | Période du 01/10 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | | 10 453 | 60 307 | 10 312 | 65 325 |
| Dividendes | 5-1 | 0 | 20 006 | 0 | 22 223 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 5-2 | 2 189 | 9 226 | 2 999 | 15 208 |
| Revenus des emprunts d'état | 5-3 | 8 264 | 31 075 | 7 312 | 27 893 |
| Revenus des placements monétaires | 5-4 | 3 968 | 15 897 | 4 168 | 14 722 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 14 421 | 76 204 | 14 480 | 80 047 |
| Charges de gestion des placements | 5-5 | (2 370) | (9 392) | (2 388) | (9 673) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 12 051 | 66 812 | 12 091 | 70 374 |
| Autres produits | | - | - | - | - |
| Autres charges | 5-6 | (5 997) | (24 440) | (6 123) | (24 433) |
| Contribution Sociale de Solidarité | - | - | - | - | - |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 054 | 42 372 | 5 969 | 45 941 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 5-7 | 0 | (158) | 0 | 37 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 6 054 | 42 214 | 5 969 | 45 978 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 0 | 158 | 0 | (37) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (369) | (22 653) | 23 539 | -19 892 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 787 | 12 014 | (1 844) | 19 108 |
| Frais de négociation de titres | | (61) | (682) | (605) | (3 051) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 6 411 | 31 051 | 27 060 | 42 106 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Période du 01/10 au 31/12/2024 | Période du 01/01 au 31/12/2024 | Période du 01/10 au 31/12/2023 | Période du 01/01 au 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 6 411 | 31 051 | 27 059 | 42 106 |
| Résultat d'exploitation | 6 054 | 42 372 | 5 969 | 45 941 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (369) | (22 653) | 23 539 | (19 892) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 787 | 12 014 | (1 844) | 19 108 |
| Frais de négociation de titres | (61) | (682) | (605) | (3 051) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | 0 | (45 979) | 0 | (49 956) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 0 | (11 167) | 0 | 3 306 |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 0 | 3 055 | 0 | 3 201 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0 | (72) | 0 | 69 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0 | 53 | 0 | 37 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | 0 | (14 390) | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 0 | 399 | 0 | 0 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 0 | (211) | 0 | 0 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 6 411 | (26 095) | 27 059 | (4 544) |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 1 181 935 | 1 214 440 | 1 187 381 | 1 218 984 |
| En fin de période | 1 188 346 | 1 188 346 | 1 214 440 | 1 214 440 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 17 047 | 17 047 | 17 214 | 17 167 |
| En fin de période | 17 047 | 17 047 | 17 214 | 17 214 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 69,710 | 69,710 | 70,550 | 70,550 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,54% | 2,60% | 2,63% | 3,45% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 2024

NOTE 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société « SICAV L'INVESTISSEUR » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de type distribution créée le 11/02/1994 pour gérer un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe et variable. Elle est autorisée à exercer par visa du C.M.F. N° 94-117 du 28/03/1994.

L'activité de la société a pour objet, tel que précisé dans l'article 3 de ses statuts, la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières. Elle cherche à contribuer à la mobilisation de l'épargne, au développement du marché financier et à la promotion des investissements.

NOTE 2 : RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

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

3.1-Prise en compte des actions et valeurs assimilées et des revenus y afférents

Les acquisitions d'actions et de valeurs assimilées sont enregistrées en comptabilité au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de ces achats, sont imputés en capital.

Les ventes d'actions sont comptabilisées pour leur coût moyen pondéré d'entrée en faisant la distinction entre les actions anciennes et les nouvelles tant qu'elles ne sont pas alignées.

Les plus ou moins-values sont comptabilisées parmi les capitaux propres en tant que plus ou moins-values sur cession.

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

3.2-Prise en compte des droits rattachés aux actions

Les droits liés aux actions (D.A. et D.P.S.) sont enregistrés séparément dès leur détachement. Ces droits sont comptabilisés à leur valeur théorique puis valorisés sur la base des cours du marché. Ils constituent un élément des coûts d'entrée des nouvelles actions à obtenir par l'exercice éventuel de ces droits.

En cas de cession, leur sortie est enregistrée au coût moyen pondéré des entrées.

3.3- Prise en compte des titres de créances et des revenus y afférents

Les obligations et les bons de trésor assimilables ainsi que les placements monétaires sont enregistrés, au moment du transfert de propriété, pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat, sont imputés en capital.

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires, sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus (nets de la retenue à la source libératoire de 20%).

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), ont été soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

3.4- Différences et variations d'estimation du portefeuille

Les comptes « Différences d'estimation » et « Variations d'évaluation » permettent d'enregistrer, à la date des arrêtés des comptes, la différence entre la valeur comptable et la valeur actuelle du portefeuille titres.

Les cours d'évaluation sont :

- Pour les valeurs cotées, le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date la plus récente ; lorsque les conditions de marché d'un titre donné, dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.
- Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2024 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations du 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 de Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

SICAV L'INVESTISSEUR ne détient aucune ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018.

- Pour les titres OPCVM, la valeur à retenir postérieurement à l'acquisition, est calculée sur la base de leur valeur liquidative la plus récente.

3.5-: Évaluation des placements monétaires

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

3.6-: Les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements sont les rémunérations à attribuer au dépositaire, au réseau des agences de la STB et au gestionnaire suivant des conventions établies respectivement à raison de 0,1% T.T.C, 0,1% T.T.C et 0,5% H.T (au lieu de 0,8% T.T.C) de l'actif net de la SICAV, calculées quotidiennement.

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, l'ancien gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

De même qu'à partir du 01/01/2019 et outre les charges susmentionnées, la société prend en charge tous les frais liés à sa gestion.

A compter du 16/07/2020, la gestion de la SICAV est assurée par STB Finance intermédiaire en bourse, aux mêmes conditions de rémunérations que STB Manager.

NOTE 4 - NOTES LIEES AU BILAN

4-1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste a atteint au 31/12/2024 un montant net de 993 289 Dinars, se détaillant par valeur comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Cours | Valeur au 31/12/2024 | % Actif |
|--------------|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------|----------------------|---------------|
| | <u>Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés</u> | | 450 921 | | 402 604 | 31,77% |
| | Actions cotées | | 390 619 | | 341 320 | 26,94% |
| TN0002600955 | STB | 15 897 | 61 129 | 2.946 | 46 833 | 3,70% |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER | 16 000 | 98 385 | 5.426 | 86 816 | 6,85% |
| TN0006560015 | SOTUVER | 5 500 | 67 017 | 12.692 | 69 806 | 5,51% |
| TN0007570013 | EURO-CYCLES | 5 000 | 90 007 | 11.763 | 58 815 | 4,64% |
| TN0003400058 | AMEN BANK | 1 125 | 33 647 | 36.088 | 40 599 | 3,20% |
| TN0001100254 | SFBT | 3 300 | 40 433 | 11.652 | 38 452 | 3,03% |
| | Titres OPCVM | | 60 302 | | 61 284 | 4,84% |
| TN3A0J4BTFV3 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | 243 | 27 151 | 112.925 | 27 441 | 2,17% |
| TN0002600963 | SICAV EPARGNANT | 318 | 33 151 | 106.425 | 33 843 | 2,67% |
| | <u>Obligations et valeurs assimilées</u> | | 565 196 | | 590 685 | 46,61% |
| | Obligations de L'Etat | | 472 306 | | 492 401 | 38,86% |
| TNPSL0PEJVO7 | EMP NAT 2022 T1 A | 2 000 | 19 345 | 9.700 | 20 684 | 1,63% |
| TN0008000838 | EMPT NAT 2021 B | 1 500 | 150 000 | 100.000 | 155 294 | 12,26% |
| TN0008000846 | EMPT NAT 2021 C | 80 | 80 000 | 1.000.000 | 82 856 | 6,54% |
| TN5XXZZ454U2 | EPT NAT 1 2022 C | 1 000 | 100 000 | 100.000 | 105 744 | 8,34% |
| TNLEGO8CKWX3 | ENAT1 2022A T+2,4% | 158 | 1 455 | 9.210 | 1 624 | 0,13% |
| TNJ1M1ZAWYG5 | EPT NAT 2 2022 AF | 1 023 | 9 821 | 9.600 | 10 359 | 0,82% |
| TNOAYHSVTHY1 | EPT NAT 4 2022 AF | 525 | 4 989 | 9.503 | 5 103 | 0,40% |
| TN2MVOGUKOA5 | EPT NAT 4 2022 AV | 128 | 1 203 | 9.401 | 1 235 | 0,10% |
| TNNI3UPDYO12 | EMP NAT 2023 T2 AF | 1 957 | 18 565 | 9.503 | 19 682 | 1,55% |
| TNHOFRXHSG72 | EMP NAT 2023 T2 AV | 1 925 | 18 057 | 9.380 | 19 214 | 1,52% |
| TNI9EO2MTU05 | EMP NAT 2022 T2 CC TF | 136 | 13 501 | 99.270 | 14 071 | 1,11% |
| TNGB6J5LA0W7 | EMP NAT 2024 T2 AF | 1 878 | 18 780 | 10.000 | 19 703 | 1,55% |
| TNSUXW7EBUQ0 | EPT NAT 3 2021 AV | 400 | 4 000 | 10.000 | 4 039 | 0,32% |
| TN5QHYZ8T348 | EPT NAT 3 2021 BV | 75 | 7 589 | 101.190 | 7 645 | 0,60% |
| TNGCLJS7FYQ7 | EMP NAT 2024 T4 CF | 250 | 25 000 | 100.000 | 25 147 | 1,98% |
| | Obligations de sociétés | | 92 891 | | 98 284 | 7,76% |
| TN0001901115 | BH F SUB 2019-1 C | 600 | 24 000 | 40.000 | 25 517 | 2,01% |
| TN0002601219 | STB 2020-1 C FIXE | 200 | 12 720 | 63.600 | 13 298 | 1,05% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 FIXE | 800 | 32 000 | 40.000 | 33 769 | 2,66% |
| TN8X3GZLYOR8 | STBSUB 2021-1 AV | 70 | 4 171 | 59.580 | 4 495 | 0,35% |
| TNL6Z2LXMEP5 | STBSUB 2021-1 D | 100 | 10 000 | 100.000 | 10 685 | 0,84% |
| TNIKWGWIVBC2 | ATL 2024-1 | 100 | 10 000 | 100.000 | 10 520 | 0,83% |
| | TOTAL | | 1 016 117 | | 993 289 | 78,39% |

4-2 : Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Cette rubrique s'élève au 31/12/2024 à un montant de 402 604 Dinars. Elle se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Actions et droits rattachés | 390 619 | 471 760 |
| Différence d'estimation sur actions et droits | -49 299 | -25 193 |
| Titres OPCVM | 60 302 | - |
| Différence d'estimation sur Titres OPCVM | 981 | - |
| Total | 402 604 | 446 568 |

4-3 : Obligations de sociétés

Les obligations de sociétés totalisent, au 31/12/2024, un montant de 100 108 Dinars. Elles se présentent comme suit

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligations | 92 891 | 141 101 |
| Intérêts courus | 5 008 | 6 713 |
| Intérêts courus à l'achat | 548 | - |
| Différence d'estimation sur Obligation | 1 661 | -172 |
| Total | 100 108 | 147 642 |

4-4 : Emprunts d'ETAT

Les emprunts d'Etat totalisent, au 31/12/2024, un montant de 490 577 Dinars. Ils se détaillent comme suit

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunt d'Etat | 472 306 | 400 080 |
| Intérêts courus | 18 796 | 16 972 |
| Intérêts courus à l'achat | 387 | 116 |
| Différence d'estimation sur Emprunt National | -912 | 450 |
| Total | 490 577 | 417 618 |

4-5 : Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31/12/2024 à 202 747 Dinars. Ils se présentent comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Compte à terme STB au 27/01/2025 (9,79% ; 91j) | 202 747 | - |
| Compte à terme STB au 29/01/2024 (9,80% ; 91j) | - | 202 663 |
| Total | 202 747 | 202 663 |

4-6 : Disponibilités

Les disponibilités s'élèvent au 31/12/2024 à 70 894 Dinars. Elles se présentent comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Avoirs en banque | 70 894 | 48 682 |
| Total | 70 894 | 48 682 |

4-7 : Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2024 à 234 Dinars et représentent les retenues à la source sur intérêts à l'achat d'obligations et emprunts d'Etat.

4-8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élevant à 30 058 Dinars au 31/12/2024, se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 2 005 | 2 016 |
| Commission réseau | 27 347 | 26 166 |
| Commission dépositaire | 706 | 718 |
| Total | 30 058 | 28 901 |

4-9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevant à 48 760 Dinars au 31/12/2024, se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat retenue à la source | 0 | 17 |
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 101 | 103 |
| Impôt à payer | 81 | 49 |
| Dirigeants | 500 | 500 |
| Jeton de présence | 10 329 | 9 845 |
| Autres opérateurs créditeurs | 37 749 | 9 347 |
| Total | 48 760 | 19 861 |

4-10 : Capital

Au 31/12/2024, le capital a atteint un niveau de 1 146 119 Dinars, enregistrant ainsi une baisse de 1,91% par rapport au montant arrêté à la date du 31/12/2023. Le détail comparé de cette rubrique se présente comme suit :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 1 338 329 | 1 335 128 |
| Souscriptions | 3 055 | 3 201 |
| Rachats | -14 390 | 0 |
| Frais de négociation de titres | -682 | -3 051 |
| Variation d'estimation / actions et droits | -49 299 | -25 193 |
| Variation d'estimation / Emprunts d'Etat | 749 | 278 |
| Variation d'estimation / Titres OPCVM | 981 | 0 |
| Plus-value/ actions et droits | 12 204 | 28 888 |
| Moins-value/ actions et droits | -652 | -3 357 |
| Plus-value/Titres OPCVM | 2 057 | 2 817 |
| Moins-value/ Titres OPCVM | -1 334 | -8 910 |
| Moins-value/ Obligations des sociétés | -262 | -331 |
| +/- val/report /Titres OPCVM | 0 | 39 |
| +/- val/report actions et droits | 25 193 | 4 909 |
| +/- val/report Emprunts d'Etat | -278 | 75 |
| Sous-total 1 | 1 315 672 | 1 334 493 |
| Sommes non distribuables / exercice clos | -169 880 | -166 113 |
| Régularisation des sommes non distribuables (souscription) | -72 | 69 |
| Régularisation des sommes non distribuables (rachats) | 399 | - |
| Sous-total 2 | -169 553 | -166 044 |
| Capital | 1 146 119 | 1 168 449 |

Les mouvements sur le capital, au cours du quatrième trimestre 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 30-09-2024

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 1 145 762 |
| Nombre de titres | 17 047 |
| Nombre d'actionnaires | 45 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|---|
| Montant | - |
| Nombre de titres émis | - |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---|
| Montant | 0 |
| Nombre de titres rachetés | 0 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 0 |

Autres mouvements

| | |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (369) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 787 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 0 |
| Frais de négociations de titres | (61) |

Capital au 31-12-2024

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 1 146 119 |
| Nombre de titres | 17 047 |
| Nombre d'actionnaires | 45 |

4-11 : Sommes distribuables des exercices antérieurs

Les sommes distribuables des exercices antérieurs s'élèvent au 31/12/2024, à 13 Dinars et se détaillent comme suit

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat de l'exercice en instance d'affectation | 0 | - |
| Report à nouveau sur arrondi de coupons | 13 | 13 |
| Total | 13 | 13 |

4-12 : Actif net

L'actif net de la société s'élève, à la fin du quatrième trimestre 2024, à 1 188 346 Dinars, enregistrant ainsi une baisse par rapport au même trimestre de l'année 2023 de 2,15%.

| | | |
|----------------------|------------------|------------------|
| Capital | 1 146 119 | 1 168 449 |
| Sommes distribuables | 42 227 | 45 991 |
| Total | 1 188 346 | 1 214 440 |

Note 5 - NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT**5-1 : Dividendes**

Ce poste enregistre, au titre du quatrième trimestre 2024, un montant nul, se détaillant comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Revenus des actions | - | 17 089 | - | 10 535 |
| Revenus des titres OPCVM | - | 2 917 | - | 11 688 |
| TOTAL | - | 20 006 | - | 22 223 |

5-2 : Revenus des obligations de sociétés

Ce poste enregistre, au titre du quatrième trimestre 2024, un montant de 2 189 Dinars, se détaillant comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Revenus des obligations de sociétés (Potentiel) | 368 | 5 008 | -402 | 6 713 |
| Revenus des obligations de sociétés (Report) | 0 | -6 713 | 0 | -9 399 |
| Revenus des obligations de sociétés (Réalisé) | 1 821 | 10 931 | 3 401 | 17 894 |
| TOTAL | 2 189 | 9 226 | 2 999 | 15 208 |

5-3 : Revenus des emprunts d'Etat

Ce poste enregistre, au titre du quatrième trimestre 2024, un montant de 8 264 Dinars, se détaillant comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Revenus des emprunts de l'ETAT (potentiel) | 7 399 | 18 796 | 6 857 | 16 972 |
| Revenus des emprunts de l'ETAT (Report) | 0 | -16 972 | 0 | -15 555 |
| Revenus des emprunts de l'ETAT (Réalisé) | 864 | 29 250 | 455 | 26 476 |
| TOTAL | 8 264 | 31 075 | 7 312 | 27 893 |

5-4 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires ont atteint un montant de 3 968 Dinars au titre du quatrième trimestre 2024. Ils se détaillent comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Revenus compte à terme (Potentiel) | 91 | 2 747 | 86 | 2 663 |
| Revenus compte à terme (Report) | 0 | -2 663 | 0 | -3 445 |
| Revenus compte à terme échus | 3 858 | 15 566 | 3 866 | 15 169 |
| Intérêts sur comptes de dépôts | 18 | 248 | 216 | 334 |
| TOTAL | 3 968 | 15 897 | 4 168 | 14 722 |

5-5 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements ont atteint, au titre du quatrième trimestre 2024, un montant de 2 370 Dinars. Elles se détaillent comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire (1) | 1 774 | 7 030 | 1 787 | 7 239 |
| Rémunération de réseau (2) | 298 | 1 181 | 300 | 1 217 |
| Rémunération du dépositaire (3) | 298 | 1 181 | 300 | 1 217 |
| TOTAL | 2 370 | 9 392 | 2 388 | 9 673 |

(1) : **Rémunération du gestionnaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la gestion à la société « STB MANAGER » moyennant une rémunération de 0,5% HT de l'actif net (anciennement fixée à 0,8% T.T.C) calculée quotidiennement au nouveau taux à partir du 01/01/2019. Cette mise à jour tient compte de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07 Juin 2018 qui prévoit, par ailleurs, la prise en charge par la SICAV de tous les frais liés à sa gestion à compter de la même date susmentionnée. Par ailleurs, le conseil d'administration de la « SICAV L'INVESTISSEUR » réuni le 07 juin 2018 a décidé le changement du gestionnaire pour confier la gestion à la société « STB FINANCE ». La SICAV a reçu l'agrément y afférent, du Conseil de Marché Financier, en date du 31/10/2019, et l'a soumis à l'assemblée générale extraordinaire réunie en date du 22/01/2020 pour la mise à jour des statuts. La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance a été conclue le 07/07/2020 mais ledit changement est entré en vigueur à partir du 16/07/2020 selon un communiqué publié par la SICAV au B.O du CMF en date du 10/07/2020. Les conditions de rémunération du gestionnaire sont restées inchangées.

(2) : **Rémunération du dépositaire** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction de dépositaire à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

(3) : **Rémunération du réseau** : La société « SICAV L'INVESTISSEUR » a confié la fonction distributeur à la « Société Tunisienne de Banque - STB » moyennant une rémunération de 0,1% TTC de l'actif net, calculée quotidiennement.

5-6 : Autres charges

Cette rubrique se présente comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|---------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Rémunérations CAC* | 1 623 | 6 455 | 1 623 | 6 437 |
| Publicité & publications* | 1 515 | 6 027 | 1 515 | 6 010 |
| Jeton de présence* (i) | 2 510 | 9 984 | 2 510 | 9 957 |
| Redevance CMF* | 298 | 1 181 | 300 | 1 217 |
| Impôts et taxes* | 48 | 764 | 166 | 795 |
| Autres charges | 4 | 29 | 9 | 17 |
| TOTAL | 5 997 | 24 440 | 6 123 | 24 433 |

* Toutes les charges liées à la gestion de la SICAV antérieurement supportées par la société « STB Manager », l'ancien gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 07/06/2018 et ce à compter du 01/10/2018 pour la redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales et à compter du 01/01/2019 pour les autres charges.

(i) La SICAV L'INVESTISSEUR a supprimé, à compter du 1er janvier 2020, la rémunération de son président directeur général en contrepartie de la révision de la valeur de ses jetons de présence. La mise à jour de ces engagements fait suite la décision du conseil d'administration de la société mère STB réuni en date du 19 octobre 2019. Cette décision a été approuvée par l'assemblée générale ordinaire de la SICAV réunie en date du 29/04/2021.

5-7 : Régularisation du résultat d'exploitation

Cette rubrique se présente comme suit :

| | <i>Période du 01/10 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2024</i> | <i>Période du 01/10 au 31/12/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/12/2023</i> |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Régularisation des sommes distribuables de la période (souscription) | 0 | 53 | 0 | 37 |
| Régularisation des sommes distribuables de la période (rachats) | 0 | -211 | 0 | - |
| TOTAL | 0 | -158 | 0 | 37 |

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 ALYSSA SICAV » pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 58.918.440 dinars, un actif net de 58.757.608 dinars et un bénéfice de la période de 946.747 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » comprenant le bilan au 31 décembre 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 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 ALYSSA 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 29 Janvier 2025

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 31 DÉCEMBRE 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 44 301 158 | 45 437 616 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 44 301 158 | 45 437 616 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 14 609 235 | 14 315 378 |
| Placements monétaires | 5 | 14 609 235 | 14 315 378(*) |
| Créances d'exploitation | 6 | 8 047 | 427 759(*) |
| TOTAL ACTIF | | 58 918 440 | 60 180 753 |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 133 327 | 131 216 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 27 505 | 22 300 |
| TOTAL PASSIF | | 160 832 | 153 515 |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 9 | 55 163 806 | 56 580 560 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 510 | 313 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 3 593 292 | 3 446 364 |
| ACTIF NET | | 58 757 608 | 60 027 238 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 58 918 440 | 60 180 753 |

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

| | Note | du 01/10/24 au 31/12/24 | du 01/01/24 au 31/12/24 | du 01/10/23 au 31/12/23 | du 01/01/23 au 31/12/23 |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 781 981 | 3 068 665 | 799 898 | 3 057 234 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 781 981 | 3 068 665 | 799 898 | 3 057 234 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 183 015 | 559 123 | 90 564(*) | 388 050(*) |
| Revenus des prises en pension | 12 | 133 047 | 633 523 | 127 680(*) | 509 475(*) |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 098 043 | 4 261 311 | 1 018 142 | 3 954 759 |
| Charges de gestion des placements | 13 | (133 328) | (528 362) | (131 216) | (517 411) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 964 715 | 3 732 949 | 886 927 | 3 437 348 |
| Autres charges | 14 | (22 785) | (90 418) | (21 713) | (85 793) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 941 930 | 3 642 531 | 865 213 | 3 351 555 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (67 579) | (49 239) | 67 737 | 94 810 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 874 351 | 3 593 292 | 932 950 | 3 446 364 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 67 579 | 49 239 | (67 737) | (94 810) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 4 817 | 24 563 | 9 786 | 38 826 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 946 747 | 3 667 094 | 874 999 | 3 390 381 |

(*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | du 01/10/24 au 31/12/24 | du 01/01/24 au 31/12/24 | du 01/10/23 au 31/12/23 | du 01/01/23 au 31/12/23 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | | | | |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | <u>946 747</u> | <u>3 667 094</u> | <u>874 999</u> | <u>3 390 381</u> |
| Résultat d'exploitation | 941 930 | 3 642 531 | 865 213 | 3 351 555 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 4 817 | 24 563 | 9 786 | 38 826 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | <u>-</u> | <u>-3 280 092</u> | <u>-</u> | <u>-2 494 484</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>-1 256 445</u> | <u>-1 656 632</u> | <u>993 886</u> | <u>-336 978</u> |
| Souscriptions | | | | |
| - Capital | 4 959 126 | 29 501 621 | 11 230 100 | 34 005 900 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 1 953 | 6 823 | -60 983 | -193 270 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 283 685 | 1 384 087 | 625 925 | 1 547 328 |
| Rachats | | | | |
| - Capital | -6 147 509 | -30 942 541 | -10 299 100 | -34 274 400 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -2 424 | -7 220 | 56 127 | 196 042 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -351 276 | -1 599 402 | -558 183 | -1 618 577 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -309 698 | -1 269 630 | 1 868 885 | 558 918 |
| ACTIF NET | | | | |
| En début de période | 59 067 306 | 60 027 238 | 58 158 353 | 59 468 320 |
| En fin de période | 58 757 608 | 58 757 608 | 60 027 238 | 60 027 238 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | |
| En début de période | 566 321 | 568 860 | 559 550 | 571 545 |
| En fin de période | 554 373 | 554 373 | 568 860 | 568 860 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 105,989 | 105,989 | 105,521 | 105,521 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,62% | 6,18% | 1,52% (*) | 5,89% |

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DÉCEMBRE 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable 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 15 septembre 1993 à l'initiative de l'« UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 08 Avril 1992.

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 ALYSSA 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 ALYSSA 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 31 décembre 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 31 Décembre 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Note 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 44.301.158 dinars, et se détaille comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2024 | % actif net |
|------------------------------------------|--------------------------------|--------|--------------------|----------------------|---------------|
| Obligations et valeurs assimilés | | | 43 002 660 | 44 301 158 | 75,40% |
| Obligations des sociétés | | | 13 713 960 | 14 238 696 | 24,23% |
| TN0003400330 | AMENBANK2008(B) | 20 000 | 400 000 | 413 808 | 0,70% |
| TN0003400405 | AMENBANKSUB2010 | 18 000 | 119 160 | 121 996 | 0,21% |
| TN8DSPQCBC06 | ATL 2022-1 CA 10 % | 10 000 | 600 000 | 609 995 | 1,04% |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023-1 CA 10.5 % | 13 010 | 1 040 800 | 1 115 328 | 1,90% |
| TN06F5NFW3K1 | ATL 2023-2 CA 10.7% | 20 000 | 1 600 000 | 1 628 893 | 2,77% |
| TN4J4VCBM140 | ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10% | 3 000 | 180 000 | 183 985 | 0,31% |
| TNCTFVWUXV74 | ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75 | 3 000 | 180 000 | 184 275 | 0,31% |
| TNMEZPU3I4U2 | ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7% | 10 000 | 800 000 | 813 696 | 1,38% |
| TNO6AI2ZF0D3 | ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6% | 10 000 | 1 000 000 | 1 066 214 | 1,81% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 | 5 000 | 100 000 | 100 786 | 0,17% |
| TN0007310543 | HL 2020-2 10.6% | 6 500 | 130 000 | 131 480 | 0,22% |
| TNL7VQZVHR54 | HL 2023-A-1 10.75% | 10 000 | 800 000 | 852 778 | 1,45% |
| TNAQSF8MK1W1 | HL 2024-1 A 10.7% | 10 000 | 1 000 000 | 1 058 630 | 1,80% |
| TN0002102143 | TLF 2020 SUB 10.25% | 10 000 | 400 000 | 430 291 | 0,73% |
| TN0002102150 | TLF 2021-1 9.7 % | 4 100 | 164 000 | 173 100 | 0,29% |
| TNXIY8MEDJE3 | TLF 2022-2 10% | 10 000 | 600 000 | 609 469 | 1,04% |
| TNIPE0BZ0LR6 | TLF 2024-2 10.5 % | 10 000 | 1 000 000 | 1 024 395 | 1,74% |
| TNR4CLXNS26 | WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25% | 20 000 | 1 600 000 | 1 712 254 | 2,91% |
| - | ATL 2024-2 10.35 % | 5 000 | 500 000 | 502 495 | 0,86% |
| - | BTK 2024-1 TMM+2.50 % | 15 000 | 1 500 000 | 1 504 828 | 2,56% |
| Emprunt National | | | 23 500 000 | 24 012 057 | 40,87% |
| TNVFSFLG1FH4 | E.NAT 2022 T4 CC T+2.25% | 30 000 | 3 000 000 | 3 029 595 | 5,16% |
| TNEFCT8MXYZ3 | E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6% | 30 000 | 3 000 000 | 3 027 774 | 5,15% |
| TN4A4WPDZOC1 | E.NAT T3-22 CAT C 9.6% | 50 000 | 5 000 000 | 5 112 570 | 8,70% |
| TNIZ090I5G66 | E.NAT T3-22 CAT C T+2.4% | 50 000 | 5 000 000 | 5 121 707 | 8,72% |
| TNLBC9INKV10 | EMP NAT 2024 T3 CC TV | 15 000 | 1 500 000 | 1 535 908 | 2,61% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8% | 12 500 | 1 250 000 | 1 294 362 | 2,20% |
| TN0008000846 | EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9% | 3 750 | 3 750 000 | 3 884 597 | 6,61% |
| - | EMP NAT 2024 T4 CB TV | 10 000 | 1 000 000 | 1 005 544 | 1,71% |
| Bons du trésor assimilables | | | 5 788 700 | 6 050 405 | 10,30% |
| TN0008000606 | BTA-04-2028 | 1 000 | 935 200 | 1 019 966 | 1,74% |
| TN0008000580 | BTA-10-2026 | 5 000 | 4 853 500 | 5 030 439 | 8,56% |
| TOTAL | | | 43 002 660 | 44 301 158 | 75,40% |
| Pourcentage par rapport à l'Actif | | | | | 75,19% |

Note 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2024 à 14.609.235 dinars, se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2024 | % Actif net |
|--------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| | Dépôts à vue | 1 586 711 | 1 801 456 | 3,07% |
| | UBCI | 1 586 711 | 1 801 456 | 3,07% |
| | Certificats de dépôt | 6 826 019 | 6 960 736 | 11,85% |
| TNQYL94W68X5 | Certificat de dépôt BTE au 13/02/2025 à 10,5% 100 jours | 1 956 799 | 1 981 133 | 3,37% |
| TN7KM8VNM1N9 | Certificat de dépôt BTL au 15/01/2025 à 10,14% 120 jours | 1 947 688 | 1 993 716 | 3,39% |
| TNODN58D5B90 | Certificat de dépôt BTL AS au 22/01/2025 à 10,14% 120 jours | 2 921 532 | 2 985 887 | 5,08% |
| | Créances sur opérations de pensions livrées | 5 749 088 | 5 847 043 | 9,95% |
| | Pension livrée BNA AS au 03/01/2025 à 8.6% pour 70 jours | 999 019 | 1 015 240 | 1,73% |
| | Pension livrée BTE AS au 03/02/2025 à 8.99% pour 97 jours | 2 000 069 | 2 031 773 | 3,46% |
| | Pension livrée BTL AS au 02/01/2025 à 9.3% pour 90 jours | 2 000 000 | 2 045 971 | 3,48% |
| | Pension livrée BTL AS au 10/01/2025 à 9.3% pour 30 jours | 750 000 | 754 059 | 1,28% |
| | TOTAL | 14 161 818 | 14 609 235 | 24,86% |
| | Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 24,80% |

Note 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 8.047 dinars contre 427.759 dinars au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue | 8 047 | 10 319 |
| Sommes à l'encaissement | - | 417 440 |
| Total | 8 047 | 427 759 |

Note 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 133.327 dinars contre 131.216 dinars au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 30 368 | 29 888 |
| Dépositaire | 14 814 | 14 579 |
| Distributeurs | 88 145 | 86 748 |
| Total | 133 327 | 131 216 |

Note 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2024 à 27.505 dinars, contre 22.300 dinars au 31 décembre 2023 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 4 963 | 4 819 |
| Charges à payer | 22 542 | 17 481 |
| Total | 27 505 | 22 300 |

Note 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 décembre 2024 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 56 580 560 |
| Nombre de titres | 568 860 |
| Nombre d'actionnaires | 965 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 29 501 621 |
| Nombre de titres émis | 296 609 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 119 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (30 942 541) |
| Nombre de titres rachetés | (311 096) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (143) |

Autres mouvements

| | |
|--------------------------------------------------------------|--------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 24 563 |
| Régularisation des sommes non distribuables | (397) |

Capital au 31/12/2024

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 55 163 806 |
| Nombre de titres | 554 373 |
| Nombre d'actionnaires | 941 |

Note 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 781.981 dinars pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024, contre 799.898 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | | | |
| <i>Revenus des obligations</i> | | | | |
| - intérêts | 258 502 | 1 018 524 | 249 022 (*) | 875 383 (*) |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | | |
| - intérêts (BTA et Emprunt National) | 523 479 | 2 050 141 | 550 876 (*) | 2 181 850 (*) |
| Total | 781 981 | 3 068 665 | 799 898 | 3 057 234 |

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

Note 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à 183.015 dinars, contre 90.564 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 8 121 | 37 956 | 11 611(*) | 106 224(*) |
| Intérêts des certificats de dépôt | 174 894 | 521 167 | 78 953(*) | 281 827(*) |
| Total | 183 015 | 559 123 | 90 564 | 388 050 |

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

Note 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

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

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées | 133 047 | 633 523 | 127 680 | 509 475 |
| Total | 133 047 | 633 523 | 127 680 | 509 475 |

Note 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à 133.328 dinars, contre 131.216 dinars pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023, se détaillant ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 30 369 | 120 349 | 29 888 | 117 855 |
| Rémunération du dépositaire | 14 814 | 58 707 | 14 579 | 57 490 |
| Rémunération des distributeurs | 88 145 | 349 306 | 86 748 | 342 066 |
| Total | 133 328 | 528 362 | 131 216 | 517 411 |

Note 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2024 à 22.785 dinars, contre 21.713 dinars pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023, se détaillant ainsi :

| | du 01/10 au 31/12/2024 | du 01/01 au 31/12/2024 | du 01/10 au 31/12/2023 | du 01/01 au 31/12/2023 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Redevance CMF | 14 814 | 58 707 | 14 579 | 57 490 |
| Taxes | 2 584 | 10 279 | 1 819 | 7 216 |
| Frais bancaires | 35 | 138 | 39 | 155 |
| Frais de publications | 1 546 | 6 152 | 1 459 | 5 789 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 1 795 | 7 142 | 1 800 | 7 142 |
| Jetons de Présence | 2 011 | 8 000 | 2 016 | 8 000 |
| Total | 22 785 | 90 418 | 21 713 | 85 793 |

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

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA 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 0,205% 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 0,595 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.