



Bulletin Officiel

N° 5937 Vendredi 13 Septembre 2019

www.cmf.tn — 24^{ème} Année — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1

2-6

INFORMATION POST AGO

LA SOCIETE AT-TAKAFULIA

7-10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIIN 2019

- BH BANK

AVIS DES SOCIETES

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

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.**

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

EMPRUNT OBLIGATAIRE**« ATL 2019-1 »****DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **23/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **09/08/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2019-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/09/2019** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux – intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 250 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 29,4 millions de dinars par des emprunts obligataires, 12,6 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2019-1 »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3: des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligation détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse).

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

- Suite -

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **11,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

- *Taux variable* : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

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

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024** pour les deux catégories.

Prix de remboursement : le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **11,60%** pour la catégorie A.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,5058%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,0058%.

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

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

- Durée totale

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

- Durée de vie moyenne

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des deux catégories.

- **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,615 années**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, AFC intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 09/08/2019, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 »

Notation de la société:

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du 21/08/2019 les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : F3 (tun) ;

Organisation de la représentation des obligataires :

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

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

- Suite -

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ATL 2019-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres : Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « ATL 2019-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2019-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-1029**, du document de référence « ATL 2019 » enregistré auprès du CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-004**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour placement sollicité après le 31/08/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2019 et le 20/10/2019.

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة

التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية"

15 نهج القدس - 1002 البلفيدير تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية يوم الثلاثاء 31 جويلية 2019 تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي "التكافلية" مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.

قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

1- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول:

تصادق الجلسة العامة العادية على انعقادها ومجلس الإدارة بعد الأجل القانونية المحددة بالفصل 29 من العقد التأسيسي وبالفصل 275 من مجلة الشركات التجارية.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني:

أن الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم الأربعاء 31 جويلية 2019 بالمقر الاجتماعي لتأمينات التكافلية الكائن ب15 نهج القدس 1002 تونس البلفيدير، وبعد الاستماع الى تقرير مجلس الإدارة وإلى تقرير هيئة الرقابة الشرعية وإلى التقرير الخاص و العام لمراقبي الحسابات للفترة الممتدة من جانفي 2018 إلى موفى ديسمبر 2018، تصادق على القوائم المالية المختومة في 2018/12/31 كما تم عرضها عليها و كذلك على جميع الحسابات المذكورة أو الواردة في تقرير مجلس الإدارة.

كما تصادق الجلسة العامة العادية على الطرق المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية والعمليات المنجزة في إطارها والتي أدت في 31 ديسمبر 2018 الى تسجيل خسارة ب 376 598 972 د

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثالث:

تقرر الجلسة العامة تخصيص الخسارة المسجلة ضمن النتائج المؤجلة.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع:

تبرئ الجلسة العامة العادية بدون تحفظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم بعنوان الفترة الممتدة من غرة جانفي الى موفى ديسمبر 2018.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات والعمليات المعروضة في هذا التقرير موضوع الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السادس:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لمنحة حضور أعضاء مجلس الإدارة لتصرف 2018 ب3.000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السابع :

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي للمنحة السنوية لأعضاء هيئة الرقابة الشرعية لتصرف 2018 ب3.000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثامن :

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لمنحة حضور اللجنة الدائمة للتدقيق لتصرف 2018 ب3.000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار التاسع:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لمنحة حضور لجنة التوظيفات لتصرف 2018 ب3.000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار العاشر:

حددت الجلسة العامة العادية المبلغ الصافي لمنحة حضور لجنة التعينات والتأجير لتصرف 2018 ب3.000 دينار لكل عضو.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الحادي عشر:

تسند جميع الصلاحيات لكل من يحمل نظيرا أو نسخة من محضر هذه الجلسة العامة العادية وذلك قصد القيام بإجراءات الإيداع والإشهارات القانونية وغيرها.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

2 - الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

*Actifs du Bilan

Annexe N°1

Actif	Note	31/12/2018			31/12/2017
		Brut	Amortissement & Provisions	Net	Net Retraité
AC 1 Actifs incorporels	III-1				
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		1 666 136	612 032	1 054 104	648 393
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours		0		0	593 408
		1 666 136	612 032	1 054 104	1 241 801
AC 2 Actifs corporels d'exploitation	III-2				
AC21 Installations techniques et machines		999 680	692 746	306 934	421 981
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		191 642	163 078	28 564	48 797
AC23 Acomptes versés et Immobilisations corporelles en cours					
		1 191 322	855 824	335 498	470 778
AC 3 Placements	III-3				
AC31 Terrains et constructions					
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres à revenu variable et part dans FCP		22 952 926	1 374 415	21 578 511	15 182 840
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe					
AC333 Prêts hypothécaires					
AC334 Autres prêts		82 780		82 780	81 258
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers				0	0
AC336 Autres		4 489		4 489	2 489
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes					
		23 040 195	1 374 415	21 665 780	15 266 587
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	III-4				
AC510 Provisions pour primes non acquises		1 156 272		1 156 272	1 044 992
AC520 Provision d'assurance vie		192 785		192 785	173 041
AC530 Provision pour sinistres (vie)					
AC531 Provision pour sinistres (non vie)		2 241 800		2 241 800	3 280 180
AC540 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)					
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)					
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage					
AC560 Autres provisions techniques (vie)					
AC561 Autres provisions techniques (non vie)					
AC570 Provisions techniques des contrats en unités de compte					
		3 590 857	0	3 590 857	4 498 214
AC 6 CREANCES	III-5				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises		271 168		271 168	133 128
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe		10 190 531	1 244 343	8 946 188	5 861 705
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		1 577 405		1 577 405	1 681 821
AC62 Créances nées d'opération de réassurance					
AC63 Autres créances					
AC631 personnel					
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques		665 315		665 315	563 851
AC633 Débiteurs divers					
AC64 Créances sur ressources spéciales					
		12 704 419	1 244 343	11 460 076	8 240 505
AC 7 Autres éléments d'actif	III-6				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	III-7	3 654 548		3 654 548	4 173 952
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	III-8	2 401 104		2 401 104	1 920 027*
AC722 Autres charges à répartir		7 643		7 643	11 465*
AC73 Comptes de régularisation actif					
AC731 intérêts et loyers acquis non échus		175 147		175 147	78 944
AC732 estimations de réassurances - acceptation					
AC733 autres comptes de régularisation	III-9	13 449 170		13 449 170	7 734 336
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres		3 089		3 089	-5 342
		19 690 700	0	19 690 700	13 913 382*
Total Actifs		61 883 629	4 086 614	57 797 015	43 631 266*

***Capitaux propres et passifs du Bilan**
Annexe N°2

Capitaux propres et passif	Note	31/12/2018	31/12/2017 Retraité
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent		10 000 000	10 000 000
CP2 réserves et primes liées au capital			
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres		273 395	186 485
CP5 résultat reportés		-5 152 480	-4 415 576
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		5 120 915	5 770 909
CP6 résultat de l'exercice avant impôt		-	-
Total capitaux propres après affectation	III-10	5 120 915	5 770 909
Passif			
PA1 Autres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
		0	0
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impôts		39 788	0
PA23 autres provisions			
		39 788	0
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	III-11	8 506 105	6 322 019
PA320 provision pour assurance vie		6 160 887	4 216 902
PA330 provision pour sinistres (vie)		8 209	0
PA331 provision pour sinistres (non vie)		17 102 571	14 117 449
PA340 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		3 950	0
PA341 provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)		38 678	51 198
PA350 provision pour égalisation et équilibrage		11 680	8 162
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)		32 065	33 006
		31 864 145	24 748 736
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des réassureurs			
	III-12	3 257 453	2 236 560
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directes	III-13	171 055	126 707
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances		504 989	675 976
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépôts et cautionnements reçus		723	723
PA632 personnel		542 320	548 528
PA633 état, organismes de sécurités sociales, collectivités publiques		720 223	602 072
PA634 créiteurs divers		1 286 148	765 501
PA64 ressources spéciales			
		3 225 458	2 719 506
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif	III-14		
PA710 report commissions reçues des réassureurs			
PA711 estimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif		14 289 256	8 155 555
PA72 écart de conversion			
		14 289 256	8 155 555
Total Passifs et capitaux propres		57 797 015	43 631 266*

3 - قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبية 2018

Libellé de la rubrique	Capital	Résultat net	Autres capitaux	Réserves	Résultats reportés	Situation au 31/12/2018
Solde au 31/12/2018	10 000 000	- 649 994	-	-	4 502 486	4 847 520
Affectation AGO 31/07/2019	-	649 994	-	-	649 994	-
Effet des modifications comptables	-	-	273 395	-	-	273 395
Situation nette	10 000 000	-	273 395	-	5 152 480	5 120 915

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	178,909	185,628	185,653		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,657	126,677		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	107,137	107,151		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	112,084	112,104		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	111,065	111,081		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	106,449	106,471		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,663	107,677		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,472	44,477		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,874	30,877		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,442	16,444		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,953	119,965		
12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,137	1,151	1,151		
13 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	105,472	109,856	109,872		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,881	10,883		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	153,175	153,206		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	11,011	11,012		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,706	1,708		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
18 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	60,171	60,179		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,435	129,419		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	116,521	116,471		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	135,634	135,616		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	500,506	500,464		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	128,336	128,283		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	134,784	134,825		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	131,687	131,776		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	111,988	112,116		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	109,649	109,575		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	173,926	173,527		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	99,224	99,251		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	117,094	117,096		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	174,003	174,252		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	148,339	148,458		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	105,935	106,126		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	22,717	22,713		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2174,662	2061,298	2059,876		
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,259	128,219	127,093		
37 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	163,566	164,427	163,952		
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	198,668	204,703	202,965		
39 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	18,470	18,267	18,033		
40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,801	2,835	2,824		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,440	2,478	2,473		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,460	76,049	76,215		
43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,207	1,194	1,199		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,171	1,207	1,208		
45 FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,173	1,164	1,159		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,167	1,139	1,132		
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	123,892	122,405	122,248		
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	126,408	128,230	128,104		
49 FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1095,846	1148,144	1147,469		
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,353	11,981	11,881		
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,601	10,644	10,610		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	102,764	96,558	96,506		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/05/19	5,200	109,439	108,007	108,022
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,794	101,804
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,606	104,620
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,990	103,006
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,605	104,623
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,894	106,910
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,521	104,536
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,743	101,757
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,557	102,565
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	105,288	105,307
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	107,205	107,223
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,615	104,628
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,630	103,642
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	103,226	103,241
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,761	103,773
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,682	102,698
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	104,074	104,091
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	105,283	105,295
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,886	102,903
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	102,382	102,395
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,498	105,511
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	102,047	102,059

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	22/05/19	3,763	104,096	103,382	103,394
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,821	103,838
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,956	104,970
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	101,002	108,615	108,544
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	60,686	59,028	59,152
80	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	100,978	96,633	96,595
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,414	18,421
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	299,863	299,544
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2398,394	2399,356
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,725	73,736
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,713	56,724
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,158	115,127
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
89	FCP IRADETT 20 **	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	En liquidation	En liquidation	En liquidation
90	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	28/05/19	0,255	11,641	11,484	11,492
91	FCP IRADETT 100 **	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	En liquidation	En liquidation	En liquidation
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	28/05/19	0,353	14,496	13,812	13,825
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,386	16,389
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,052	14,071
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,133	153,170
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,601	8,618
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	116,533	116,483
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	85,748	85,413
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	88,265	87,788
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,550	97,501
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	101,640	101,660
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	94,014	93,980
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,097	10,098
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	95,498	95,657
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	159,003	158,967
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	109,302	108,331
107	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	112,317	112,682	112,656
108	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,156	120,844	120,857
109	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	206,410	197,335	196,934
110	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	187,875	182,507	182,253
111	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	163,505	159,610	159,443
112	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	24,302	23,958	23,783
113	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	145,463	148,969	148,259
114	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	128,460	138,924	138,64
115	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	9549,089	9019,989	9019,71
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1047,449	1073,732	1068,698
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5956,682	5992,568	5947,756
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5259,834	5289,899	5271,120
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	91,894	93,000	92,234
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5000,000	5163,738	5140,445
121	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	-	-	-	10,182	10,126
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	123,003	118,504	118,315
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	29/04/19	205,927	11 963,015	11 818,922	11 771,145

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation anticipée

*** initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

**** initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclassement de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, 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
I-1 Marché Principal**

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. 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. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. 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
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
64. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000

67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
68. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
69. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3. CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4. HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
23.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
24. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
25. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
26. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
28. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
30. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
31. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
32. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
33. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
34. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse	73 389 755
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
37. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51.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
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120

55. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
58. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
64. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69. Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Sfax	74 468 190
70. Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71. Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72. Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73. Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
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 Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77. Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78. Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2 ^{ème} entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79. Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80. Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81. Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82. Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83. Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84. Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86. Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2 ^{ème} étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87. Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88. Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89. Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91. Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
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 OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	FCP BNA CAPITALISATION (3)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

21	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
26	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM-Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
27	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
30	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	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
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
33	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
42	FCP IRADETT 100 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT 20 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex

51	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
52	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 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 SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	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
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY 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
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
113	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
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	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	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

5	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	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
9	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
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 Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR VALITECH I	VALICAP SA	A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	ITQAN INVESTMENT FUND	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR BYRSA FUND	DIDO CAPITAL PARTNERS	2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
41	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
42	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
43	FCPR GABES SOUTH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
44	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
45	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

* 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.

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AVIS DES SOCIETES

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

La BH BANK publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr. Walid TLILI (Cabinet Walid TLILI) et Walid BEN AYED (P³ Consulting & Financial Firm)

BH BANK

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2019
(Unité en mille dinars)

	Notes	30/06/2019	30/06/2018 retraite	30/06/2018 publie	31/12/2018	
Actifs						
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCF et TGT	1	143 208	233 736	233 736	362 301
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	273 023	202 922	198 024	314 114
AC3	Créances sur la clientèle	3	9 302 030	8 307 903	8 396 771	9 110 909
AC4	Portefeuille-titres commercial	4	397 610	321 040	322 106	311 070
AC5	Portefeuille d'investissement	5	1 314 051	1 264 964	1 264 964	1 277 173
AC6	Valeurs immobilisées	6	93 311	76 410	76 410	93 334
AC7	Autres actifs	7	263 936	162 100	163 633	231 913
Total des actifs		12 013 042	10 649 591	10 633 466	11 911 696	
Passifs						
FA1	Banque Centrale et CCF		-	-	-	-
FA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	2 303 010	2 239 190	2 240 901	2 032 103
FA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	7 213 940	6 196 062	6 196 390	6 331 377
FA4	Emprunts et ressources spéciales	10	1 371 760	1 217 334	1 239 031	1 267 661
FA5	Autres passifs	11	223 649	100 029	107 620	293 330
Total des passifs		11 112 373	9 661 437	9 685 012	11 044 530	
Capitaux propres						
CP1	Capital		230 000	230 000	230 000	230 000
CP2	Réserves		600 600	492 294	492 294	492 613
	Réserves pour réserves titres émis exposés		164 233	132 013	132 013	132 013
	Autres réserves		436 435	339 401	339 401	339 000
CP3	Actions propres		-	-	-	-
CP4	Autres capitaux propres		414	414	414	414
CP5	Résultats reportés		1	0	0	0
CP6	Résultat de l'exercice		61 364	37 730	37 730	136 310
CP7	Résultat en instance d'affectation		-	-	-	-
Total des Capitaux propres	12	900 667	756 454	756 454	667 345	
Total des capitaux propres et passifs		12 013 042	10 649 591	10 633 466	11 911 696	

Les chiffres de la situation au 30/06/2019 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité

BH BANK

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2019

(Unité en mille dinars)

	Notes	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Passifs éventuels					
HB1 Cautions, avals et autres garanties données	13	762 770	686 876	686 876	797 563
A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		27 731	27 944	27 944	28 596
B- En faveur de la clientèle		735 039	658 932	658 932	768 967
HB2 Crédits documentaires		494 180	708 263	708 263	573 915
HB3 Actifs donnés en garantie		1 495 590	1 465 241	1 465 241	2 089 400
Total des passifs éventuels		2 752 540	2 860 380	2 860 380	3 460 878
Engagements donnés					
HB4 Engagements de financements donnés	13	456 520	801 604	1 319 731	501 535
A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		-	-	-	-
B- En faveur de la clientèle		456 520	801 604	1 319 731	501 535
HB5 Engagements sur titres		3 045	2 995	2 995	2 995
A- Participations non libérées		3 045	2 995	2 995	2 995
B- Titres à recevoir		-	-	-	-
Total des engagements donnés		459 565	804 599	1 322 726	504 530
Engagements reçus					
HB6 Engagements de financement reçus	14	50 216	90 027	323 353	94 275
HB7 Garanties reçues	15	290 175	126 893	126 893	133 847
A- Garanties reçues de l'Etat		-	-	-	-
B- Garanties reçues d'autres Etab bancaires, financiers et d'assurances		5 066	-	-	-
C- Garanties reçues de la clientèle		285 109	126 893	126 893	133 847
Total des engagements reçus		340 391	216 920	450 246	228 122

BH BANK
ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2019
(Unité en mille dinars)

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2019	Jusqu'à fin Juin 2018 retraité	Jusqu'à fin Juin 2018 publié	Jusqu'à fin Décembre 2018
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 Intérêts et revenus assimilés	16	439 084	328 915	327 961	735 715
PR2 Commissions (en produits)	17	53 476	48 892	48 892	100 084
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	18	29 206	29 409	29 409	81 817
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	19	32 940	34 367	34 367	66 468
Total produits bancaires		554 706	441 583	440 629	984 084
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	20	(325 591)	(232 571)	(232 571)	(518 905)
CH2 Commissions encourues		(4 131)	(3 503)	(3 532)	(9 434)
Total charges d'exploitation bancaire		(329 722)	(236 074)	(236 103)	(528 339)
Total Produit net bancaire		224 984	205 509	204 526	455 745
PR5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur CH4 créances, hors bilan et passif	21	(34 090)	(33 752)	(33 752)	(70 986)
PR6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur CH5 portefeuille d'investissement	22	(5 912)	(4 562)	(4 562)	(5 656)
PR7 Autres produits d'exploitation	23	5 716	6 459	7 413	13 396
CH6 Frais de personnel		(64 376)	(59 804)	(59 775)	(125 344)
CH7 Charges générales d'exploitation	24	(29 286)	(24 069)	(24 069)	(51 540)
CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(6 516)	(5 986)	(5 986)	(12 097)
Résultat d'exploitation		90 520	83 795	83 795	203 518
PR8- Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires CH9	24	(17)	25	25	191
CH11 Impôt sur les bénéfices	25	(28 135)	(22 822)	(22 822)	(58 974)
Résultat des activités ordinaires		62 368	60 998	60 998	144 735
PR9- Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires CH10	26	(804)	(3 260)	(3 260)	(8 425)
Résultat net de l'exercice		61 564	57 738	57 738	136 310
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-	-
Résultat après modification comptable		61 564	57 738	57 738	136 310

BH BANK
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2019
(Unité en mille dinars)

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2019	Jusqu'à fin Juin 2018 retraité	Jusqu'à fin Juin 2018 publié	Jusqu'à fin Décembre 2018
Activité d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		500 516	386 931	385 976	856 702
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(313 957)	(238 221)	(238 192)	(523 808)
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers		30 975	(70 205)	16 890	(89 738)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		(184 304)	447 603	429 362	805 394
Prêts et avances / Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(419 567)	(600 287)	(689 157)	(1 476 070)
Dépôts / Retrait de dépôts de la clientèle		639 616	249 095	249 624	605 868
Titres de placement		(97 445)	(5 552)	(5 810)	11 838
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(166 266)	(171 766)	(173 591)	(235 694)
Sommes reçues des débiteurs divers		21 482	14 429	14 429	29 224
Impôt sur les bénéfices		(56 887)	(51 520)	(51 520)	(83 145)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		(45 837)	(39 493)	(61 989)	(99 429)
Activité d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		32 940	34 367	34 367	66 468
Aquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(46 261)	(40 552)	(40 552)	(45 043)
Autres flux d'investissements		-	-	-	-
Aquisitions / cessions sur immobilisations		(6 493)	(5 812)	(5 812)	(28 887)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(19 814)	(11 997)	(11 997)	(7 462)
Activité de financement					
Emission d'actions		-	-	-	-
Emission d'emprunts		11 392	119 405	137 646	261 279
Augmentation / diminution des ressources spéciales		(2 214)	(14 018)	(9 763)	(7 009)
Dividendes versés		(28 560)	(28 560)	(28 560)	(28 560)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements		(19 382)	76 827	99 323	225 710
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		18 359	18 128	18 128	53 435
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		(66 674)	43 465	43 465	172 254
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(642 324)	(814 578)	(814 578)	(814 578)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	27	(708 998)	(771 113)	(771 113)	(642 324)

BH BANK

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice clos au 30 juin 2019

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

1- Référenciel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de la BH Bank sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires subséquents. Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'arrêté des états financiers annuels les plus récents, soit au 31/12/2018, sauf pour le calcul de la provision collective sur la clientèle et les provisions sur les titres de participation et les fonds gérés qui ont été estimées forfaitairement.

2- Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués:

Les états financiers de la BH Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

2.1- Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloquages de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en pertes

2.2- Règles d'évaluation des engagements

Provisions individuelles

Pour l'arrêté des états financiers au 30 Juin 2019, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les Circulaires subséquents.

Classification des créances

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

Classe 0 « Actifs courants » : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;

Classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;

Classe 2 « Actifs incertains » : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain. Ces actifs se caractérisent notamment par l'existence de retards de paiement (des intérêts ou du principal) supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

Classe 3 « Actifs préoccupants » : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé. Les retards de paiements des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

Classe 4 « Actifs compromis » : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

Calcul des provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la BCT dans le circulaire n° 91-24. Ces taux se présentent comme suit :

Classe de risque	Taux de provision
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les engagements de faible montant (Inférieurs à 50 MD) sont classés selon la classe de risque automatique. Les provisions requises sur ces engagements sont déterminés par application des taux de provisionnement calculés sur les risques supérieurs à 50 MD.

Dans le cas où le taux de provisionnement calculé sur les actifs supérieurs à 50 MD au cours de l'exercice en vigueur s'avère différent de celui calculé au cours de l'exercice précédent, le taux le plus élevé entre les deux est pris en compte pour la détermination des provisions.

Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire aux établissements de crédits n°2012-20 du 6 Décembre 2012, abrogeant et remplaçant les dispositions de l'article 10 Bis de la Circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991,

La banque a procédé à la comptabilisation forfaitaire par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2019, d'un complément de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant de 3 000 MD.

Ces provisions sont constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24 et ont été déterminées par recours à la méthodologie annexée à la Circulaire 2012-20.

Les provisions additionnelles

Selon les dispositions de la circulaire BCT 2013-21 Les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.

70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.

100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêté des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4

L'application de cette circulaire a fait dégager une dotation additionnelle de 9 794 MD au titre de la période arrêtée au 30 Juin 2019.

2.1.1. Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat ; Toutefois les intérêts se rapportant à des créances classées sont portés en agios réservés.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés au titre des créances classées pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat sont systématiquement réservés.

Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

2.1.3. Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.1.4. Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêt, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

2.1.5. Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêt comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

2.1.6. Autres

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

3- Les retraitements comptables sur les états financiers arrêtés au 30/06/2018

A des fins comparatives, les états financiers au titres de la période clôturée au 30/06/2018 ont été retraité comme suit (montants exprimés en milliers de dinars) :

	30/06/2018 (publié)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	30/06/2018 (retraité)
Actifs										
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	195 826	87 096							282 922
AC3	Créances sur la clientèle	8 396 771	(87 096)	2 484	(4 256)					8 307 903
AC4	Portefeuille-titres commercial	322 106			(258)					321 848
AC7	Autres actifs	163 653	(2 484)		258	578	103			162 108
Passifs										
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2 240 951						18 241		2 259 192
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	6 196 590				578			(1 106)	6 196 062
PA4	Emprunts et ressources spéciales	1 239 851		(4 256)				(18 241)		1 217 354
PA5	Autres passifs	187 620					103		1 106	188 829

(1) Reclassement des crédits sur établissements financiers en créances sur les établissements bancaires et financiers ;

(2) Reclassement des crédits achat voitures en créances clients et des crédits FAS en autres actifs ;

(3) Reclassement des subventions accordés sur Fond FNAH en emprunts et ressources spéciales ;

(4) Reclassement des charges pris en compte par l'Etat en autres actifs ;

(5) Reclassement des comptes d'attentes à régulariser en autres actifs ;

(6) Reclassement des comptes d'attentes en autres actifs ;

(7) Reclassement des emprunts pension à livrer en dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ;

(8) Reclassement des comptes d'attentes à régulariser en autres passifs ;

Engagements hors bilan		30/06/2018 (publié)	(9)	(10)	30/06/2018 (retraité)
HB4	Engagements de financements donnés	1 319 731	(518 127)		801 604
HB6	Engagements de financement reçues	323 353		(233 326)	90 027

Changement de méthode au niveau de la prise en compte des engagements de financements des crédits à accorder sur compte d'épargne logement arrivé à maturité parmi les engagements hors bilan.

Ce changement a été effectué puisqu'on considère qu'il n'y a pas d'obligation de financement que si le client dépose une demande et la banque donne son accord après étude et donc l'arrivée à maturité des comptes d'épargne logement n'engage pas la banque et ne doit pas donner lieu à la constatation d'un engagement hors bilan.

Au cours des exercices antérieurs, la banque tient compte de ces crédits au niveau de ces engagements hors bilan.

(9) Elimination des engagements de financement donnés sur crédits d'épargne à accorder sur compte d'épargne logement arrivée à maturité ;

(10) Elimination des engagements engagement de financement reçus de l'état sur les crédits à accorder sur les comptes épargne logement arrivée à maturité.

Etat de résultat		30/06/2018 (publié)	(11)	(12)	30/06/2018 (retraité)
PR1	Intérêts et revenus assimilés	327 961	954		328 915
CH2	Commissions encourues	(3 532)		29	(3 503)
PR7	Autres produits d'exploitation	7 413	(954)		6 459
CH6	Frais de personnel	(59 775)		(29)	(59 804)

(11) Reclassement des produits d'intérêts sur crédits de consommation en intérêts et revenus assimilés ;

(12) Reclassement des rémunérations du personnel détaché en charges de personnel ;

4- Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

4.1-ACTIFS

Note 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et trésorerie générale de Tunisie

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Caisse en dinars	29 347	32 099	33 519
Caisse en devises	55	996	1 583
Change manuel	5 949	8 033	9 162
Avoirs chez la BCT en dinars	27 339	60 731	26 729
Avoirs chez la BCT en devises	95 544	128 472	485 723
Créances rattachées	6 518	2 958	5 216
Comptes de Chèques Postaux	285	281	283
Trésorerie Générale de Tunisie	675	675	675
Provisions pour dépréciation	(509)	(509)	(509)
Total	165 203	233 736	562 381

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2018	Dotation	Reprise	30/06/2019
Provisions pour dépréciation	(509)	-	-	(509)
Total des provisions	(509)	-	-	(509)

Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Prêts interbancaires	60 046	57 437	57 437	78 518
Organismes financiers spécialisés	214 260	225 968	138 872	238 080
Provisions sur Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)	(483)	(483)	(483)
Total	273 823	282 922	195 826	316 115

Les créances sur les établissements bancaires et financiers se présentent comme suit :

	30/06/2019	Organisme	Refin BCT	Matérialisé
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en dinars	30 000	Banque	Non	Non
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en devises	29 982	Banque	Non	Non
Créances rattachées aux prêts interbancaires	64			
Prêts aux établissements financiers	213 672	Leasing	Non	Non
Créances rattachées aux prêts aux établissements financiers	588			
Provisions	(483)			
Total	273 823			

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle d'au moins d'un an au supérieur à cinq ans comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuell	Actif sans maturité contractuel	Total
Créances/Etab bancaire & financiers	72 205	54 477	128 996	18 145	273 823	-	273 823
Dont parties liées	15 242	10 398	43 170	14 179	82 989	-	82 989
Les créances sur les entreprises associés	2 506	7 537	29 355	2 321	41 719	-	41 719

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2018	Dotation	Reprise	30/06/2019
Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)	-	-	(483)
Total des provisions	(483)	-	-	(483)

Note 3- Créances sur la clientèle

Au 30 Juin 2019, les créances sur la clientèle totalisent 9 502 058 mille dinars contre 8 307 903 mille dinars au 30 Juin 2018 et se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Encours à la clientèle	9 297 951	8 185 834	8 274 644	9 071 181
Arrangement, réchelonement et consolidation	251 944	207 994	207 994	254 051
Créances contentieuses	537 468	521 333	521 333	507 517
Échéances à recouvrer en principal	626 303	518 130	518 187	455 607
Créances rattachés	64 781	45 701	45 701	55 382
Intérêts perçus d'avance	(60 680)	(35 903)	(35 903)	(58 761)
Créances à la clientèle brutes	10 717 767	9 443 089	9 531 956	10 284 977
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(658 544)	(648 336)	(648 336)	(640 094)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(209 013)	(192 873)	(192 873)	(199 219)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(106 692)	(85 101)	(85 101)	(103 692)
Intérêts et autres produits réservés	(241 460)	(208 876)	(208 876)	(223 063)
Total Net	9 502 058	8 307 903	8 396 770	9 118 909

Au 30 Juin 2019, les créances brutes sur la clientèle totalisent 10 717 767 mille dinars contre 9 443 089 mille dinars au 30 Juin 2018 et se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	31/12/2018
Compte courant débiteur	974 921	840 836	708 681
Encours à la clientèle	938 174	811 723	673 468
Créances rattachés	36 747	29 113	35 213
Crédits commerciaux et industriels	5 882 765	4 993 256	5 881 730
Encours à la clientèle	5 321 994	4 566 193	5 487 029
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	230 025	187 354	233 086
Échéances à recouvrer en principal	369 325	260 446	200 305
Créances rattachés	19 585	13 333	16 565
Intérêts perçus d'avance	(58 164)	(34 070)	(55 255)
Immobilier	2 683 355	2 464 859	2 593 351
Encours à la clientèle	2 591 356	2 378 149	2 507 778
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	21 919	20 641	20 964
Échéances à recouvrer en principal	62 910	63 543	61 914
Créances rattachés	7 315	2 709	2 812
Intérêts perçus d'avance	(145)	(183)	(117)
Autres concours à la clientèle	151 393	155 046	121 706
Crédits sur ressources spéciales	487 865	467 759	471 991
Créances contentieuses	537 468	521 333	507 518
Total des créances brutes	10 717 767	9 443 089	10 284 977

Les créances nettes sur la clientèle sont ventilées selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Créances sur la clientèle	1 740 985	#####	3 351 158	1 496 049	8 361 892	1 140 166	9 502 058
Les créances sur les parties liées	101 745	31 966	79 873	13 814	227 398	-	227 398
Les créances sur les entreprises associés	12 153	9 378	2 386	-	23 917	-	23 917

A la date du 30/06/2019, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Créances à la clientèle	Engagements par signature	Actifs Normaux	Actifs non performants	Total
Immobilier	1 643 333	1 003	1 431 503	212 833	1 644 336
Services	3 681 203	965 759	4 269 338	377 624	4 646 962
Industrie	1 946 565	243 293	1 953 597	236 261	2 189 858
Tourisme	370 911	13 834	107 098	277 647	384 745
Agriculture	155 322	11 787	154 232	12 877	167 109
Autres	2 920 433	1 976 430	4 649 533	247 330	4 896 863
Total Brut	10 717 767	3 212 106	12 565 301	1 364 572	13 929 873

Le tableau suivant montre le détail des agios réservés par produit bancaire :

Désignation	Agios Réserves 30/06/2019	Agios Réserves 30/06/2018	Agios Réserves 31/12/2018
Compte courant débiteur	(86 208)	(74 288)	(80 090)
Crédits commerciaux et industriels	(98 813)	(84 775)	(89 987)
Immobilier promoteur	(38 092)	(31 984)	(35 086)
Immobilier acquéreur contractuel	(2 937)	(3 078)	(2 977)
Immobilier acquéreur ressources propres	(15 410)	(14 751)	(14 923)
Total General	(241 460)	(208 876)	(223 063)

Le mouvement des provisions sur créances à la clientèle se présente comme suit

	31/12/2018	Dotation	Reprise	Cession	Reclass	30/06/2019
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(623 957)	(18 450)	-	-	-	(642 407)
Provisions écart de rapprochement	(16 137)	-	-	-	-	(16 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(199 219)	(9 794)	-	-	-	(209 013)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(103 692)	(3 000)	-	-	-	(106 692)
Provisions sur Intérêts et autres produits réservés	(223 063)	(22 312)	3 915	-	-	(241 460)
Total	#####	(53 556)	3 915	-	-	(1 215 709)

Les créances brutes à la clientèle par classe de risque se présentent comme suit :

	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Classe 0 et 1	9 353 195	8 940 944	412 251
Classe 2	47 106	41 259	5 847
Classe 3	93 522	110 501	(16 979)
Classe 4	618 228	623 565	(5 337)
Classe 5	605 716	568 708	37 008
Total des créances brutes	10 717 767	10 284 977	432 790

Les crédits sur ressources spéciales par ligne se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
FONAPRA	155	192	192	176
FOPRODI	4	17	17	13
FOPROLOS	341 501	321 350	321 350	327 936
PNRLR	105 817	105 873	105 873	105 820
FNAH	301	457	4 713	378
2EME PDU	1 914	1 957	1 957	1 915
3 EME P.D.U	5 516	5 775	5 775	5 530
4 EME P.D.U	7 284	7 559	7 559	7 305
EL HAFSIA	407	408	408	407
HG 00 4B	10 741	11 497	11 497	10 772
PRLSI INONDATION	2 041	2 057	2 057	2 041
AFD	4 782	5 492	5 492	5 109
AUTRE	7 402	5 125	5 125	4 590
Total des créances brutes	487 865	467 759	472 015	471 991

Note 4- Portefeuille titres commerciaux

Au 30 Juin 2019, le portefeuille titre commercial totalise 397 610 mille dinars contre 321 848 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé dans le tableau ci-après:

	Cotation	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Titres de placement émis par des organismes publics	Non coté	109 153	15 232	15 490	11 430
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	Coté	242 606	256 473	256 473	242 885
Titres de placement émis par des établissements de crédit	Coté	27 965	38 488	38 488	36 795
Autres titres de placement	Non coté	6 000	6 000	6 000	6 000
Total 1		385 724	316 193	316 451	297 110
Créances et dettes rattachées aux titres de transaction		-	50	50	-
Créances rattachées aux titres de placement		11 886	7 817	7 817	14 760
Charges constatées d'avance sur titres de transaction		-	(2 212)	(2 212)	-
Total 2		11 886	5 655	5 655	14 760
Total Net (1+2)		397 610	321 848	322 106	311 870

Les bons du trésor sont ventilés selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contrac-tuelle	Actif sans maturité contrac-tuelle	Total
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	-	-	141 424	116 969	258 393	-	258 393

Le tableau suivant présente les plus value latentes sur titres de placement:

	Valeur comptable	(+V) Latente
Titres de placement émis par des organismes publics	109 153	-
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	242 606	-
Titres de placement émis par des établissements de crédit	27 965	-
Autres titres de placement	6 000	-
Total	385 724	-

Le mouvement du portefeuille titres commercial se présente comme suit :

	31/12/201	Acquisi- tion	Cession	Reclass	30/06/2019	Emetteur	Fixe	Variable
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	-	-	-	-	-	- Trésor		
Emprunts nationaux	11 430	97 723	-	-	109 153	Etat	109 153	
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	242 885	-	(279)	-	242 606	Trésor	242 606	
Titres de placement émis par des établissements de crédit	36 795	-	(8 830)	-	27 965	Banque		27 965
Autres titres de placement	6 000	-	-	-	6 000	Société	6 000	
Total	297 110	97 723	(9 109)	-	385 724		357 759	27 965

Note 5 - Portefeuille titres d'investissement

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 1 314 881 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 1 264 964 mille dinars au 30 Juin 2018

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	31/12/2018
Fonds à capital risque	250 945	217 081	214 476
Créances rattachées sur Fonds à capital risque	25	25	25
Provisions pour dépréciation des titres SICAR	(59 075)	(59 221)	(57 575)
Bons de trésor	944 610	944 610	944 610
Créances rattachées sur BTA	51 729	45 557	54 372
Part dans les entreprises liées et coentreprises	59 994	59 085	59 819
Modern Leasing	12 371	11 462	12 197
Société BH Invest	900	900	900
SICAV BH-Obligataire	14 906	14 906	14 906
SICAV BH-Capitalisation	4 543	4 543	4 543
SICAF BH Epargne Investissement	7 446	7 446	7 446
Assurances SALIM	5 887	5 887	5 887
Société SOPIVEL	4 498	4 498	4 498
Société SIM SICAR	7 497	7 497	7 497
Société STIMEC	420	420	420
Société Général Recouvrement	1 200	1 200	1 200
Société Moderne de titrisation	326	326	326
Provisions pour dépréciation des Filiales	(1 564)	(3 549)	(1 564)
Parts dans les entreprises associées	41 000	31 515	31 515
TFB	41 000	31 515	31 515
Provisions pour dépréciation des entreprises associées	(20 084)	(15 340)	(17 205)
Autres participations	69 897	63 436	69 797
Autres créances rattachées	-	-	-
Provisions pour dépréciation des autres participations	(22 596)	(18 235)	(21 095)
Total Net	1 314 881	1 264 964	1 277 175

Libellés	Titres D'investissement	Titres SICAR	Filiales	Entr. associés	Autres	Total
Solde au 31/12/2018	944 610	214 476	59 819	31 515	69 797	1 320 217
Acquisitions à Juin 2019	-	36 468	174	9 485	100	46 227
Remboursements	-	-	-	-	-	-
Total brut au 30/06/2019	944 610	250 945	59 994	41 000	69 897	1 366 446
Créances rattachés	51 729	24	-	-	-	51 753
Provision au 31/12/2018	-	(57 575)	(1 564)	(17 205)	(21 095)	(97 439)
Dotation à Juin 2019	-	(1 500)	-	(2 879)	(1 500)	(5 879)
Reprise à Juin 2019	-	-	-	-	-	-
Provision au 30/06/2019	-	(59 075)	(1 564)	(20 084)	(22 595)	(103 318)
Total net au 30/06/2019	996 339	191 894	58 430	20 916	47 302	1 314 881

Note 6 - Valeurs Immobilisées

Le poste valeurs immobilisées présente un solde de 93 511 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 76 410 mille dinars au 30 Juin 2018.

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Total immobilisations incorporelles	18 161	1 320	18 583
Logiciels informatiques	11 023	10 542	10 999
Fonds de commerce	2 802	2 802	2 802
Immobilisations incorporelles en cours	17 436	-	17 436
Amortissements des logiciels informatiques	(10 334)	(9 263)	(9 890)
Amortissements des fonds de commerce	(2 766)	(2 761)	(2 764)
Total immobilisations corporelles	80 077	79 817	79 678
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	14 925	13 135	14 029
Immeubles d'exploitation	52 548	51 957	52 548
Terrains d'exploitation	5 116	5 116	5 116
Agencements, aménagements et installations	59 505	55 773	56 989
Matriel et mobiliers de bureau	42 216	37 746	40 280
Matriel de transport	3 405	2 844	2 623
Terrains hors exploitation	105	105	105
Immeubles hors exploitation	1 252	1 252	1 252
Amortissements des immeubles	(25 186)	(22 859)	(24 039)
Amortissements des agencements, aménagements et installations	(37 714)	(33 025)	(35 291)
Amortissements du matriel et des mobiliers de bureau	(32 767)	(28 993)	(30 780)
Amortissements du matriel de transport	(2 239)	(2 163)	(2 074)
Amortissements des immeubles hors exploitation	(1 089)	(1 071)	(1 080)
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	(4 727)	(4 727)	(4 727)
Total Net	93 511	76 410	93 534

Tableau de variation des immobilisation arrêté au 30/06/2019

Designation	Valeur debut de période	Mouvements de la période			Valeur fin de période	Cumul debut de période	Amortissement			VCN fin de période
		Acquisitions	Sortie	Reclassement			Dotation	Amort sorties	Cumul fin de période	
Immeubles d'exploitation	52 548	-	-	-	52 548	(24 039)	(1 147)	-	(25 186)	27 362
Terrains d'exploitation	5 116	-	-	-	5 116	-	-	-	-	5 116
Agencements, aménagements et installations	56 989	2 514	-	-	59 505	(35 291)	(2 423)	-	(37 714)	21 791
Matériel et mobiliers de bureau	40 280	1 938	-	-	42 216	(30 780)	(1 987)	-	(32 767)	9 449
Matériel de transport	2 623	782	-	-	3 405	(2 074)	(165)	-	(2 239)	1 166
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	14 029	896	-	-	14 925	-	-	-	-	14 925
Immobilisations incorporelles en cours	17 436	-	-	-	17 436	-	-	-	-	17 436
Terrains hors exploitation	105	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Immeubles hors exploitation	1 252	-	-	-	1 252	(1 080)	(9)	-	(1 089)	163
Logiciels informatiques	10 999	23	-	-	11 023	(9 890)	(444)	-	(10 334)	689
Fonds de commerce	2 802	-	-	-	2 802	(2 764)	(2)	-	(2 766)	36
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	(4 727)	-	-	(4 727)	(4 727)
Total	204 179	6 153	-	-	210 333	(110 645)	(6 175)	-	(116 823)	93 511

Les taux d'amortissement pratiqués par catégorie d'immobilisation sont les suivants :

Immobilisations	Taux	Amortissement
Distributeurs automatiques de billets	15%	linéaire
Matériel de sécurité	15%	linéaire
Constructions	5%	linéaire
Matériel de transport	20%	linéaire
Outillage mobile	15%	linéaire
Mobilier de bureau	20%	linéaire
Matériel de bureau	20%	linéaire
Matériel informatique	33%	linéaire
Agencements et aménagements	20%	linéaire
Installations	5% et 10%	linéaire
Logiciels informatiques	33%	linéaire

Note 7 - Autres actifs

Ce poste présente au 30 Juin 2019 un solde de 265 956 mille dinars contre 162 108 mille dinars au 30 Juin 2018 se détaillant ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	31/12/2018
a - Comptes d'attente et de régularisation	135 808	61 536	17 869
b - Autres	130 148	100 572	214 046
Créances prises en charge par l'Etat	-	-	-
Avances au personnel	11 021	9 430	10 395
Prêts au personnel	23 971	23 042	22 807
Etat et collectivités locales	17 623	16 268	47 628
Débiteurs divers	93 717	67 006	147 758
Charges reportées	4 000	2 298	2 797
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(20 184)	(17 472)	(17 339)
Total Net	265 956	162 108	231 915

Le mouvement des charges reportées se présente comme suit

	#####	Dotation	Augment	Diminut	Reclass	30/06/2019
Frais d'émission d'emprunts	2 434	(860)	2 146	-	-	3 720
Frais préliminaires	363	(341)	258	-	-	280
Total des charges reportées	2 797	(1 201)	2 404	-	-	4 000

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2018	Dotation	Reprise	30/06/2019
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(17 339)	(3 086)	241	(20 184)
Total des provisions	(17 339)	(3 086)	241	(20 184)

4.2- PASSIFS

Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste présente au 30/06/2019 un solde de 2 303 018 mille dinars contre 2 259 192 mille dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Emprunt en dinars auprès des banques > 90j	1 021 000	687 291	669 050	1 022 400
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	900 900	1 032 400	1 032 400	1 243 650
Emprunt en devises auprès des banques > 90j	358 532	517 531	517 531	548 508
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires > 90j	4 619	2 779	2 779	6 729
Dépôts à vue des organismes financiers spécialisés	17 967	19 191	19 191	10 896
Total	2 303 018	2 259 192	2 240 951	2 832 183

	Total	organisme	Refin BCT	Mat par titres
Compte ordinaire Banque		Banque	Non	Non
Emprunts en dinars auprès des banques (*)	1 921 900	Banque	oui	oui
Emprunts en devises auprès des banques	358 532	Banque	Non	Non
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	4 619	Banque		
Dépôts à vue des établissements financiers	17 967	Leasing	Non	Non
Dettes rattachées aux dépôts et avoirs des établissements financiers	-	Leasing		
Total	2 303 018			

(*) Les emprunts en dinars auprès de la BCT représentent un montant de 1 575 000 mille dinars.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2 100 300	186 014	-	-	2 286 314	16 704	2 303 018
dont dépôt des parties liées	-	-	-	-	-	-	-

Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 30/06/2019 un solde de 7 213 948 mille dinars contre 6 196 062 mille dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Dépôts à vue	2 277 529	2 104 464	2 104 464	2 109 227
Comptes d'épargne	2 043 082	1 923 083	1 923 083	1 993 342
Comptes à échéance	1 954 855	1 237 452	1 237 452	1 610 575
Bons à échéance et valeurs assimilées	685 393	675 596	675 596	653 698
Dettes rattachées	64 976	37 201	37 201	43 525
Charges constatées d'avance	(18 793)	(13 183)	(13 183)	(19 892)
Autres sommes dues	206 906	231 449	231 977	160 902
Total	7 213 948	6 196 062	6 196 590	6 551 377

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	31/12/2018
Dépôts a vue	2 277 529	2 104 464	2 109 227
Comptes ordinaires en dinars (nets des comptes fusionnés)	1 526 567	1 541 437	1 449 322
Comptes ordinaires en dinars convertibles	41 009	34 223	34 809
Comptes ordinaires en devises	705 621	524 335	621 171
Dettes rattachées	4 332	4 469	3 925
Dépôts d'épargne	2 043 082	1 923 083	1 993 342
Comptes d'épargne logement	531 621	521 522	529 010
Comptes d'épargne logement EL JADID	280 709	268 232	275 688
Comptes spéciaux d'épargne	1 134 430	1 049 749	1 099 300
Comptes d'épargne études	26 248	22 656	24 644
Comptes d'épargne Capital +	70 041	60 924	64 687
Comptes d'épargne investissement	33	-	13
Comptes à terme	1 954 855	1 237 452	1 610 574
Comptes à terme	1 618 377	1 090 081	1 360 966
Placements en devises	336 478	147 371	249 608
Bons à échéance et valeurs assimilées	685 393	675 596	653 698
Certificat de dépôt	533 500	577 500	535 000
Bons de caisse	151 893	98 096	118 698
Dettes rattachées aux comptes à terme et bons à échéance	64 976	37 201	43 526
Charges constatées d'avance sur comptes à terme et bons à échéance	(18 793)	(13 183)	(19 892)
Autres sommes dues à la clientèle	206 906	231 449	160 902
Total Net	7 213 948	6 196 062	6 551 377

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	1 313 091	1 859 309	1 918 162	1 838 526	6 929 088	284 860	7 213 948
dont dépôt des parties liées	-	-	-	-	-	-	-

Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 Juin 2019 un solde de 1 371 760 mille dinars contre 1 217 354 mille dinars au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Fonds budgétaires	551 624	551 033	555 290	553 838
Ressources extérieures	515 648	379 454	379 454	528 839
Dettes rattachées aux ressources spéciales	441	474	474	466
Emprunts obligataires	53 342	68 335	68 335	60 635
Autres emprunts matérialisés	40 490	-	18 241	-
Emprunts subordonnés	200 426	209 040	209 040	209 040
Dettes rattachées aux autres emprunts matérialisés	6 494	3 682	3 682	13 889
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	1 623	1 579	1 579	546
Autres fonds empruntés	-	946	946	-
Dettes rattachées aux autres fonds empruntés	1 672	2 811	2 811	409
Total	1 371 760	1 217 354	1 239 851	1 367 661

Les Ressources spéciales se détaillent comme suit:

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	31/12/2018
-FONDS FOPROLOS	322 652	319 515	320 452
-FONDS PNRLR	107 348	107 353	107 342
- EMPRUNTS A.F.D	32 456	37 325	34 891
-FONDS 2EME PDU	2 901	2 917	2 900
-FONDS 3EME P.D.U	8 805	8 859	8 774
-FONDS 4EME P.D.U	20 983	21 076	20 963
-FONDS EI HAFSIA	2 751	2 787	2 751
-FONDS FNAH	15 257	15 494	22 601
- AUTRES FONDS	8 344	5 343	2 336
-FONDS FONAPRA	1 583	1 613	1 598
-FONDS FOPRODI	659	637	633
-FONDS HG004B	25 614	25 838	26 327
-FONDS PRLSI INONDATION	2 271	2 276	2 270
DETTES RATTACHEES		441	474
TOTAL	552 065	551 507	554 304

Les emprunts se détaillent comme suit:

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Emprunts matérialisés	777 533	662 091	662 091	812 948
Emprunts obligataires	53 342	68 335	68 335	60 635
Dettes rattachées	1 622	1 579	1 579	546
Autres emprunts	722 569	592 177	592 177	751 767
Emprunts Banque Mondiale	14 390	15 065	15 065	14 727
Emprunts B A D	201 460	193 813	193 813	210 820
Emprunts B E I	274 519	145 296	145 296	278 011
Emprunt BIRD	5 000	5 000	5 000	5 000
Emprunt FADES	20 280	20 280	20 280	20 280
Emprunts subordonnés	200 426	209 040	209 040	209 040
Dettes rattachées	6 494	3 683	3 683	13 889
Autres fonds empruntés	42 162	3 757	21 997	409
Total Net	819 695	665 848	684 088	813 357

Au 30/06/2019, les émissions et remboursements sur les emprunts et ressources spéciales se détaillent comme suit:

	Emissions	Remboursements
Emprunts obligataires		7 293
Emprunts Banque Mondiale		338
Emprunts B A D		9 361
Emprunts B E I		3 492
Emprunt BIRD		
Emprunt FADES		
Emprunts subordonnés	40 000	48 614
Autres emprunts matérialisés	40 490	
Ressources spéciales	8 293	10 507
Total	88 783	79 605

Les emprunts et ressources spéciales sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Emprunts et ressources spéciales	3 367	181 898	404 735	208 381	798 381	573 379	1 371 760

Note 11 - Autres passifs

Ce poste présente au 30 Juin 2019 un solde de 223 649 mille dinars contre 188 829 mille dinars au 30 Juin 2018 se détaillant ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Organismes sociaux	1 949	1 550	1 550	3 097
Personnel	20	16	16	22
Etat et collectivités locales	11 369	11 587	11 587	30 883
Fournisseurs	9 342	9 550	9 550	10 526
Commissions de garantie et de change	3 610	2 566	2 566	2 931
Exigibles après encaissement	103 454	78 137	78 137	120 801
Siège et succursales	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	11 072	10 440	10 440	11 072
Impôts sur les sociétés	28 135	22 822	22 822	58 974
Comptes de régularisation passifs	50 664	48 141	46 932	51 017
Divers	4 034	4 020	4 020	4 009
Total	223 649	188 829	187 620	293 332

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2018	Dotations	Reprise	30/06/2019
Provisions pour passifs et charges	11 072	-	-	11 072
Total des provisions pour passifs et charges	11 072	-	-	11 072

4.3- CAPITAUX PROPRES**Note 12 - Capitaux propres**

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capitaux propres			
Capital souscrit	238 000	238 000	238 000
Primes liées au capital	128 000	128 000	128 000
Réserves légales	23 800	23 203	23 203
Autres réserves	448 888	341 091	341 410
Actions propres	-	-	-
Ecart de réévaluation	414	414	414
Subventions d'investissement	-	-	-
Report à nouveau	1	8	8
Modifications comptables	-	-	-
Résultat en instance d'affectation	-	-	-
Résultat de l'exercice	61 564	57 738	136 310
Total	900 667	788 454	867 345

A la date du 30 Juin 2019, le capital social s'élève à 238 000 000 dinars composé de 47 600 000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

Le total des capitaux propres de la Banque, avant affectation du résultat de l'exercice 2019 s'élève au 30 Juin 2019 à 900 667 mille dinars contre 788 454 mille dinars au 30 Juin 2018.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, 30 Juin 2019 la somme de 98 970 MD et se détaillent comme suit :

Fonds d'aide sociale	32 259
Réserves pour risques généraux	4 323
Réserves pour réinvestissements exonérés	61 974
Réserve spéciale de réévaluation (Apport CNEL BH)	414

Le résultat par action se présente comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat de l'exercice (1)	61 563 960	57 737 971	136 310 267
Nombre des actions début de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Augmentation du capital	-	-	-
Actions gratuite	-	-	-
Actions en numéraire	-	-	-
Date de l'augmentation du capital			
Nombre des actions fin de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Nombre d'action moyen pondéré (2)	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Résultat par action en dinars (1)/(2)	1,29	1,21	2,86

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellés	Capital Social	Primes D'émission	Réserves légales	Réserves extra	Reserves pour Rein v exonéré	Reserves pour risques Généraux	Modification comptable	Réserves F. Social	Réserves Réval Immob	Rép à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31/12/2018	238 000	128 000	23 203	134 110	152 813	16 073	-	38 413	414	8	136 310	867 344
Affectation du résultat 2018	-	-	597	91 370	11 440	3 500	-	850	-	28 553	(136 310)	-
Distributions de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28 560)	-	(28 560)
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recalssements et autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social (*)	-	-	-	-	-	-	-	319	-	-	-	319
Résultat au 30/06/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61 564	61 564
Solde au 30/06/2019	238 000	128 000	23 800	225 480	164 253	19 573	-	39 582	414	1	61 564	900 667

(*) Il s'agit des intérêts sur lesancements de l'année

4.4- ENGAGEMENT HORS BILAN

Note 13 - Engagements donnés

Passifs eventuels

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Passifs eventuels	27 731	2 724 809	-
Caution et aval	27 731	735 039	-
Crédit documentaire	-	494 180	-
Actifs donnés en garantie	-	1 495 590	-
<i>Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers</i>			27
<i>BH BANK</i>			<i>Etats financiers intermédiaires au 30 juin 2019</i>

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actifs donnés en garantie			
Bons de trésor affectés en garantie	670 890	771 241	858 200
Garantie données sur refinancement crédit court terme	474 700	373 000	857 060
Garantie données sur refinancement crédit moyen terme	350 000	321 000	374 140
Total	1 495 590	1 465 241	2 089 400

Engagements de financement donnés

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements donnés	-		3 045
de financement	-	456 520	-
sur titres (*)	-	-	3 045

(*) La banque ne dispose pas de titres à livrer au 30/06/2019

Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle se détaillent comme suit

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle				
Avals aux banques	-	-	-	-
Crédits notifiés et non utilisés FAS, FOPRODI et FONAPRA	69 250	97 101	97 101	113 962
Crédits notifiés non utilisés de préfinancement des immobilisations sur ressources ordinaires	380 315	696 138	696 138	380 315
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources contractuelles	1 949	2 517	2 517	2 189
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources ordinaires	3 547	4 376	4 376	3 610
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources affectées	1 459	1 471	1 471	1 459
Crédits à accorder sur comptes d'épargne	-	-	518 128	-
Total	456 520	801 604	1 319 731	501 535

Note 14 - Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	50 216	-	-
de financement	50 216	-	-

Note 15 - Garanties reçues

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	5 066	285 109	-
de garantie de la clientèle	5 066	285 109	-

Note sur les engagements en devises

	30/06/2019	30/06/2018
Opérations de change au comptant non dénouées au 30/06/2019		
Devises vendues à livrer	189 822	24 754
Dinars achetés à recevoir	296 519	58 351
Devises achetées à recevoir	124 355	55 984
Dinars vendues à livrer	229 058	22 462
Opérations de change à terme à des fins de couverture non dénouées au 30/06/2019		
Devises vendues à livrer	308 915	444 423
Dinars achetés à recevoir	170 922	190 144
Devises achetées à recevoir	740 103	1 014 610
Dinars vendues à livrer	589 737	713 370

4.5- ETAT DE RESULTAT

Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 439 084 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 328 915 mille dinars au 30 Juin 2018 et se détaillent ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Intérêts et revenus assimilés sur comptes de prêts interbancaires	1 342	2 056	2 056	3 389
Intérêts et revenus assimilés sur comptes ordinaires bancaires	159	66	66	179
Intérêts sur prêts aux organismes financiers	7 112	5 167	5 167	11 175
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	344 133	258 435	257 480	571 976
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	48 345	36 387	36 387	81 635
Intérêts de retard sur crédits	7 525	5 710	5 711	17 895
Intérêts et revenus assimilés sur créances douteuses ou litigieuses	3 849	3 455	3 455	10 825
Produits sur opérations avec la clientèle liés à une modification comptable	4	9	9	59
Reports sur opérations de change à terme de couverture	12 149	8 502	8 502	15 784
Commissions sur engagements de garantie	6 506	6 027	6 027	12 810
Commissions sur lettres de garantie	684	696	696	820
Commissions de compte sur opérations de crédit	2 616	829	829	3 243
Commissions de découvert sur opérations de crédit	4 640	1 545	1 545	5 858
Commissions sur billets de trésorerie	20	31	31	67
Total	439 084	328 915	327 961	735 715

Les intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Crédits commerciaux et industriels	243 449	163 630	162 675	387 950
Immobilier promoteur	44 968	41 638	41 638	72 658
Immobilier acquéreur contractuel	16 804	27 261	27 261	33 254
Immobilier acquéreur ressources propres	32 720	20 661	20 661	66 035
Autres concours à la clientèle	6 046	5 245	5 245	11 748
Crédits sur ressources spéciales	146			331
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	344 133	258 435	257 480	571 976

Note 17 – Commissions

Les commissions totalisent 53 476 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 48 892 mille dinars au 30 Juin 2018. Ces commissions se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Commissions sur effets chèques et opérations diverses	25 166	23 643	47 871
Commissions sur effets à l'encaissement	37	34	69
Commissions sur effets à l'escompte	241	402	635
Commissions sur opérations diverses sur effets	233	418	665
Commissions sur opérations par chèques en dinars ou en dinars convertibles	7 171	6 206	13 173
Commissions sur opérations de virements	10 150	9 791	19 568
Commissions sur opérations sur titres	1	-	1
Frais de tenue des comptes	7 333	6 792	13 760
Commissions sur commerce extérieur et change	3 140	3 844	6 937
Commissions sur domiciliation et modification de titres	135	133	262
Commissions sur remises et accreditifs documentaires	2 878	3 596	6 234
Commissions sur virements et chèques en devises	127	115	441
Rémunérations sur gestion FOPROLOS et Projets spéciaux	876	687	1 509
FOPROLOS	(858)	(668)	(1 273)
FNAH	(2)	(4)	(207)
4 EME P.D.U	(10)	(10)	(19)
HG 00 4B	(5)	(5)	(10)
Autres commissions	24 294	20 718	43 767
Commissions sur opérations monétiques	4 301	3 386	7 398
Commissions d'étude	12 402	12 164	24 729
Commission de gestion	1 890	1 629	3 422
Commissions sur autres produits d'exploitation bancaire	5 701	3 539	8 218
Total	53 476	48 892	100 084

Note 18- Gains et pertes sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2019, le revenu du portefeuille titres commerciaux s'élève à 29 206 mille dinars contre 29 409 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Gains nets sur titres de transaction			2 613
Gains nets sur titres de placement	10 847	11 282	25 769
Gains nets sur opérations de change	18 359	18 127	53 435
Total	29 206	29 409	81 817
	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits sur BTCT	-	-	2 613
Dividendes et produits assimilés sur titres de placement	10 847	11 282	25 735
Produits sur opérations de placement liés à une modification comptable	-	-	34
Gains sur opérations de change	34 684	40 020	95 618
Total des produits	45 531	51 302	124 000
Pertes sur opérations de change	(16 325)	(21 893)	(42 183)
Total des charges	(16 325)	(21 893)	(42 183)
Total	29 206	29 409	81 817

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 30 Juin 2019, le revenu du portefeuille d'investissement est de 32 940 mille dinars contre 34 367 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dividendes et produits assimilés sur titres de participation	1 422	2 849	2 911
Intérêts et revenus des titres d'investissements	31 518	31 518	63 557
Total	32 940	34 367	66 468

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Au 30 Juin 2019, les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 325 591 mille dinars contre 232 571 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillés comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	(18 274)	(13 219)	(28 674)
Intérêts et charges assimilées sur emprunts interbancaires	(18 206)	(12 933)	(28 114)
Intérêts et charges assimilées sur comptes ordinaires banques	(68)	(286)	(560)
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	(174 055)	(127 459)	(272 939)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(12 488)	(10 982)	(24 467)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(419)	(289)	(656)
Intérêts sur comptes d'épargne de la clientèle	(46 602)	(43 265)	(87 998)
Intérêts sur comptes d'échéance de la clientèle	(113 409)	(72 353)	(158 451)
Charges sur opérations avec la clientèle liées à une modification comptable	(1 137)	(570)	(1 367)
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	(23 366)	(17 307)	(37 113)
Intérêts sur ressources spéciales	(11 450)	(6 834)	(15 724)
Emprunts obligataires	(11 916)	(10 473)	(21 389)
AUTRES INTERETS ET CHARGES	(109 896)	(74 585)	(180 179)
Intérêts et charges assimilées sur comptes ordinaires BCT, CCP et TGT	(22)	(59)	(81)
Intérêts et charges assimilées sur comptes d'emprunts BCT	(75 047)	(44 029)	(121 055)
Autres charges d'exploitation bancaire assimilées à des intérêts	(712)	(810)	(1 494)
Dépôts sur opérations de change à terme de couverture	(34 115)	(29 687)	(57 549)
Total	(325 591)	(232 571)	(518 905)

Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Ce poste totalise un montant net de 34 090 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 33 752 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotation aux prov et résultat des corrections de val / créances HB et passif	(34 331)	(33 965)	(140 916)
Dotations aux provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	(18 450)	(19 851)	(74 564)
Dotations aux provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	(9 794)	(11 692)	(24 641)
Dotations aux provisions collectives sur opérations avec la clientèle	(3 000)	(1 500)	(20 091)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(3 086)	(922)	(1 581)
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-	-	(18 167)
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	(1)	-	(1 872)
Reprises de prov et résultat des corrections de val / créances HB et passifs	241	213	69 930
Reprises de provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	-	-	62 952
Reprises de provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	-	-	6 602
Reprises sur provisions pour risques et charges	241	213	376
Total	(34 090)	(33 752)	(70 986)

L'évolution des provisions sur le portefeuille des créances

Libellés	Provisions au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Provisions au 30/06/2019
Provisions art 10 de la circulaire BCT 91-24	(623 957)	(18 450)	-	(642 407)
Provisions Additionnelle (91-24)	(199 219)	(9 794)	-	(209 013)
Provisions collectives	(103 692)	(3 000)	-	(106 692)
Ecart de rapprochement	(16 137)	-	-	(16 137)
Autres Provisions	-	-	-	-
Total	(943 005)	(31 244)	-	(974 249)

Note 22- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 5 912 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 4 562 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotat aux prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement	(5 912)	(4 562)	(8 829)
Dotations aux provisions sur titres d'investissement	(3 033)	(3 000)	(5 281)
Dotations aux provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	(2 879)	(1 562)	(3 548)
Reprise/ prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement	-	-	3 173
Reprises sur provisions sur titres d'investissement	-	-	1 005
Reprises sur provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	-	-	2 168
Total	(5 912)	(4 562)	(5 656)

Note 23 - Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2019, les autres produits d'exploitation totalisent 5 716 mille dinars contre 6 459 mille dinars au 30 Juin 2018. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018 retraité	30/06/2018 publié	31/12/2018
Autres produits accessoires	3 805	4 512	3 425	8 968
Produits sur opérations d'assurance	1 784	1 805	1 805	4 039
Récupération de frais postaux	127	126	126	255
Autres charges non imputables	-	-	2 041	-
Revenus des immeubles non liés à l'exploitation	-	16	16	134
Total	5 716	6 459	7 413	13 396

Notes 24 – Charge générale d'exploitation

Au 30/06/2019, les charges générales d'exploitation totalisent 29 286 mille dinars contre 24 069 mille dinars au 30/06/2018 . Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Frais d'exploitation non bancaire	(1 575)	(1 152)	(1 829)
Dons et cotisations	(1 575)	(1 152)	(1 829)
Autres charges générales d'exploitation	(27 711)	(22 917)	(49 711)
Loyers et charges locatives	(2 516)	(2 359)	(4 509)
Fournitures et autres matières consommables	(626)	(601)	(1 571)
Autres services extérieurs	(7 686)	(6 863)	(14 928)
Jetons de présence	-	(358)	(358)
Autres charges diverses d'exploitation (*)	(15 646)	(11 632)	(25 922)
Impôts et taxes	(1 238)	(1 103)	(2 424)
Total	(29 286)	(24 069)	(51 540)

(*) Au 30/06/2019 ,les autres charges diverses d'exploitation comprennent 8 545 mille dinars représentant la cotisation au Fonds de garantie des dépôts bancaires .

Notes 25 – Gains et pertes provenant des éléments ordinaires

Ce poste totalise un montant net de -17 mille dinars au 30 Juin 2019 contre 25 mille dinars au 30 Juin 2018 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Pertes provenant des activités ordinaires	(18)	(2)	(2)
Moins-values sur cessions d'immobilisations	-	-	-
Pertes exceptionnelles	(18)	(2)	(2)
Gains provenant des activités ordinaires	1	27	193
Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	-	21	183
Profits exceptionnels	1	6	10
Solde net (PR8/CH9)	(17)	25	191

Notes 25 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de la période arrêtée au 30/06/2019 totalise 28 135 mille dinars contre 22 822 mille dinars au 30/06/2018 .

Notes 26 – Gains et pertes provenant des éléments extraordinaires

Ce poste totalise un montant net de 804 mille dinars au 30 Juin 2019 détaillé ainsi :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Contribution conjoncturelle	-	(2 608)	(6 740)
Contribution sociale de solidarité	(804)	(652)	(1 685)
Total	(804)	(3 260)	(8 425)

4.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 27 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 Juin 2019 ont atteint un montant de 708 998 mille dinars contre 642 324 mille dinars au 31 Décembre 2018, soit une variation négative de 66 674 mille dinars.

Cette variation est détaillée comme suit :

	Jusqu'à fin Juin 2019	Jusqu'à fin Décembre 2018	Var
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	(45 837)	(99 429)	94 082
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(19 814)	(7 462)	(12 352)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	(19 382)	225 710	(285 582)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	18 359	53 435	(35 076)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités	(66 674)	172 254	(238 928)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(642 324)	(814 578)	172 254
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(708 998)	(642 324)	(66 674)

Les liquidités et équivalents de liquidités en fin de période se détaillent comme suit:

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Caisse en dinars	29 347	32 161	33 518
Caisse en devises	55	934	1 583
Change manuel	5 949	8 033	9 162
Avoirs chez la BCT en dinars	3 221	(642)	10 697
Comptes IBS	24 118	61 373	16 032
Avoirs chez la BCT en devises	95 544	128 472	485 724
Comptes de chèques postaux-CCP	285	281	283
Comptes ordinaires TGT en dinars	675	675	675
Prêts interbancaires non matérialisés par des titre en dinars < 90J	30 000	30 000	30 000
Prêts aux établissements financiers < 90J	2 708	-	13 652
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	(900 900)	(1 032 400)	(1 243 650)
Total	(708 998)	(771 113)	(642 324)

4-7- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La Banque n'a pas eu connaissance d'aucun événement qui s'est produit entre la date de clôture et la date de publication des états financiers intermédiaires, pouvant entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur ses activités futures.

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES

DE LA BH BANK

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Bank arrêté au 30 juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.
3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 juin 2019, font apparaître un total bilan net de 12 013 042 mille dinars et un bénéfice net de 61 564 mille dinars, arrêtés compte tenu :
 - D'une dotation aux provisions pour dépréciation des engagements de la clientèle de 31 244 mille dinars, dont une provision forfaitaire de 3 000 mille dinars au titre des provisions collectives ;
 - D'une dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille investissement de 5 879 mille dinars déterminé d'une manière forfaitaire ;
 - Et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 28 135 mille dinars déterminée sur des bases estimatives compte tenu d'un réinvestissement exonéré en fond gérés à réaliser auprès des SICAR.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

5. Nos travaux ont été limités par l'absence d'identification adéquate des produits comptabilisés par client. En conséquence, les produits demeurant impayés, qui méritent d'être réservés, n'ont pas pu être vérifiés.
6. Les soldes comptables abritant les ressources et les emplois relatifs aux fonds budgétaires confiés par l'Etat n'ont pas fait l'objet de procédures adéquates de suivi et de justification. Ainsi, les passifs comptabilisés à ce titre, dont certains demeurent dépourvus de justifications nécessaires, n'ont pas été confirmés auprès des services du Ministère des Finances. Aussi, les risques liés aux crédits accordés à la clientèle par prélèvement sur ces fonds n'ont pas été clairement définis par les cocontractants afin de procéder à leur classification conformément à la réglementation en vigueur.

L'incidence éventuelle de ces observations sur les états financiers serait tributaire des résultats des travaux de justification entamés conjointement par la Banque et les services du Ministère des Finances.

Conclusion avec réserves

7. Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points 5 et 6 susmentionnés, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Bank au 30 juin 2019, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables

Paragraphe d'observation

8. Sans remettre en cause notre conclusion ci-haut exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :
9. Les engagements des entreprises publiques totalisent au 30 juin 2019 un montant de 1 273 375 mille dinars. Certaines créances sur ces entreprises ont été couvertes par des provisions à hauteur de 13 743 mille dinars et par des agios réservés à hauteur de 2 889 mille dinars. D'autres engagements d'entreprises publiques présentant des difficultés financières et qui ne sont pas couverts par des garanties suffisantes n'ont pas été provisionnés. Ce traitement a été justifié par le caractère stratégique de leurs activités et par l'engagement implicite de l'Etat à garantir la stabilité financière de ces entreprises.
10. Les engagements de la BH Bank incluent des risques encourus sur un groupe de société s'élevant au 30 juin 2019 à 117 846 mille dinars. Les engagements de ce groupe, qui connaît des difficultés financières, n'ont pas été couverts par des provisions compte tenu des perspectives d'amélioration liées au programme de restructuration en cours de réalisation.
11. D'un autre côté, les engagements de la BH Bank comportent les engagements d'une société relevant du Groupe Al-KARAMA Holding s'élevant au 30 juin 2019 à 95 558 mille dinars ont été considérés parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1). Une provision a été constituée en 2018 pour un montant de 19 550 mille dinars en couverture de la dette non soutenable de ladite relation, en plus des agios réservés constatés pour un montant de 13 636 mille dinars. Ladite provision a été comptabilisée en sus des provisions collectives exigées par l'article 10 bis de la circulaire BCT n°91-24.
12. La démarche de classification et de provisionnement appliquée pour cette relation intervient suite à une concertation, sous l'égide de la Banque Centrale de Tunisie, entre les banques baillereses de fonds au sujet de la viabilité économique du projet et le besoin en financements additionnels dans une phase de restructuration financière.

Tunis, le 30 août 2019

Les co-commissaires aux comptes

P/ Cabinet Walid TLILI

Walid TLILI

P/Consulting & Financial Firm

Walid BEN AYED