



Bulletin Officiel

N°6092 Lundi 27 Avril 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

| | |
|---|-----|
| RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE | 2 |
| MESURES EXCEPTIONNELLES RELATIVES AU MARCHÉ FINANCIER EN RELATION AVEC LA PANDEMIE DE CORONAVIRUS | 3-4 |
| TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 | 5-6 |

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

| | |
|---|------|
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE – STB – 2020-1 | 7-14 |
|---|------|

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

| | |
|-------------------------------------|-------|
| TUNISIE LEASING ET FACTORING 2020-1 | 15-19 |
| ABC TUNISIE 2020-1 | 20-25 |
| CIL 2020-1 | 26-29 |

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

| | |
|-------------------------------------|-------|
| AMEN BANK | 30-34 |
| SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE - STB- | 34-38 |

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

| | |
|-------------------------|-------|
| SOCIETE ZITOUNA TAKAFUL | 39-43 |
|-------------------------|-------|

INFORMATIONS POST AGO

| | |
|----------------------------|----|
| FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | 44 |
|----------------------------|----|

COMMUNIQUE DES SOCIETES

| | |
|------|----|
| UBCI | 45 |
|------|----|

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

| | |
|------------------------------|----|
| SICAV PROSPERITY | 46 |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | 47 |
| SICAV OPPORTUNITY | 48 |
| SICAV TRESOR | 49 |

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

- CAP OBLIG SICAV
- SICAV SECURITY

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- SOCIETE ZITOUNA TAKAFUL

| |
|--------------------------|
| COMMUNIQUE DU CMF |
|--------------------------|

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du Conseil du Marché Financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre de l'exercice comptable 2020, au plus tard le 20 Avril 2020.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE.....

Siège social :

La société publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x^{ème} trimestre

Indicateurs :

| Trimestre de l'exercice comptable N | Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre | Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1 | Exercice comptable N-1 |
|-------------------------------------|---|--|--|------------------------|
| | | | | |

Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUE DU CMF

Mesures exceptionnelles relatives au marché financier en relation avec la pandémie de coronavirus

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance du public et des sociétés faisant appel public à l'épargne, qu'il suit avec vigilance l'évolution du marché financier et qu'il a pris les mesures d'urgence qui concernent la bourse, relatives notamment aux règles exceptionnelles de cotation afin de garantir la continuité des activités de marché et de préserver les intérêts des investisseurs et des émetteurs, applicables à partir du 18 mars 2020.

En outre, le Conseil du Marché Financier entreprend avec les autres autorités de supervision et de contrôle internationales, les mesures drastiques permettant d'endiguer la crise économique due au marasme engendré par la pandémie de coronavirus.

Aussi, le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre des principes de solidarité nationale sacrée, sera à l'écoute des sociétés faisant appel public à l'épargne, pour étudier avec elles toutes sortes de mesures permettant de passer ce cap en garantissant la continuité économique, dans le respect des obligations réglementaires dans ce contexte exceptionnel.

D'autre part et en raison des incertitudes liées à l'évolution de la crise sanitaire et ses répercussions économiques, le CMF appelle les commissaires aux comptes, les listings sponsors et toutes les parties concernées, dans le cadre de leurs missions, à prendre en considération la vulnérabilité de certaines sociétés et de mettre en place les dispositions nécessaires permettant d'accompagner lesdites sociétés dans les difficultés éventuelles auxquelles elles sont exposées, dues à cette période d'incertitude.

Par ailleurs, et dans le souci d'information continue du marché, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont appelées, à communiquer au CMF dans les meilleurs délais et dès que possible :

- Suite -

- Les états financiers relatifs à l'exercice comptable 2019, même non audités, dès lors qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance, accompagnés d'une note sur les événements postérieurs à la date de clôture, mentionnant l'impact éventuel de la pandémie COVID 19, sur l'activité et la situation financière de la société, tel que prévu par la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture,
- L'état d'avancement de l'audit des états financiers,
- Les éventuelles intentions de distribution des dividendes,
- La date de l'assemblée générale fixée par le conseil,

Il reste entendu, que les sociétés demeurent dans l'obligation de communiquer au CMF, les états financiers aussitôt audités par les commissaires aux comptes et ce dans les délais prévus par la réglementation en vigueur.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1^{er} janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

(*) Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à informer **régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020. 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 Subordonné «STB 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE tenue le **28 juillet 2016** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 300 millions de dinars, à émettre dans un délai de 5 ans, et a donné les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour fixer les dates, les durées, les montants, les taux, les modalités et les conditions de ces émissions selon la situation du marché financier.

Dans le cadre de cette autorisation, la Société Tunisienne de Banque a émis 2 emprunts privés respectivement d'un montant de 58 Millions de dinars en 2017 et 30 Millions de dinars en 2018. Le reliquat de cette autorisation est de (212 Millions de dinars).

Dans ce contexte, le Conseil d'Administration de la banque réuni le **13 juin 2019** a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant maximal de 100 millions de dinars en deux tranches de 50 millions de dinars chacune.

Le Conseil d'Administration a fixé les conditions de la première tranche, qui a été émise et clôturée en 2019 pour un montant de 50 millions de dinars et a également donné pouvoir à la Direction Général de la banque de fixer les caractéristiques à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet la Direction Générale a décidé d'émettre la deuxième tranche de l'emprunt obligataire subordonné selon les conditions suivantes :

- Montant : 35 MDT susceptible d'être porté à 50 MDT ;
- Catégorie A : 5 ans au taux fixe de 10,50% et/ou TMM+3% ;
- Catégorie B : 10 ans dont 5 années de grâce au taux fixe de 10,30% et/ou TMM+3,40% pour un montant souscrit supérieur ou égal à 3 millions de dinars;
- Catégorie C : 7 ans dont 2 années de grâce au taux fixe de 11,00% et/ou TMM+3%;
- Catégorie D : 7 ans in fine au taux variable de TMM+3,3%;
- Catégorie E : 5 ans coupon unique au taux fixe de 11,30% pour un montant souscrit supérieur ou égal à 5 millions de dinars.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant :

L'emprunt obligataire subordonné « STB 2020-1 » est d'un montant de 35 000 000 dinars, divisé en 350 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 50 000 000 dinars, divisé en 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

- Suite -

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **16/03/2020** et clôturées au plus tard le **16/04/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (50 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 500 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 35 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/04/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 35 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/04/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/04/2020** 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 banque.

Un avis de clôture sera publié aux 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 obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **16/03/2020** aux guichets de la **STB FINANCE** intermédiaire en bourse du groupe STB, sis au 34, Rue Hédi Karray - El Menzah IV, Tunis 1004.

But de l'émission

La banque projette l'émission en 2020 d'un emprunt obligataire subordonné dans le but de :

- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets;
- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs;
- Assurer la mobilisation de ressources stables à moyen terme nécessaires au développement des activités de la banque;
- Respecter les indicateurs de gestion prudentielle ;
- Développer les activités de la banque, notamment l'activité de distribution de crédits et les activités de marché;
- Se doter des ressources nécessaires pour la réalisation de son plan stratégique 2019-2023, notamment le financement des projets internes de la banque.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt** : «STB 2020-1»
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance)

- Suite -

- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire en Bourse STB FINANCE. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation subordonnée portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/04/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **16/04/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations subordonnées du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**
 - Taux fixe : Taux annuel brut de **10,50%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois mars de l'année N.

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

- **Pour la catégorie B d'une durée de 10 ans dont 5 années de grâce:**
 - Taux fixe : Taux annuel brut de **10,30%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **3,40%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de **340** points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois mars de l'année N.

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

Cette catégorie est réservée aux montants souscrits supérieurs ou égaux à 3 millions de dinars.

- Suite -

- **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**
 - Taux fixe : Taux annuel brut de **11,00%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois mars de l'année N.

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

- **Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans in fine :**
 - Taux variable : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) + **3,3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 330 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois mars de l'année N.
- **Pour la catégorie E d'une durée de 5 ans coupon unique :**
 - Taux fixe : Taux annuel brut de **11,30%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée à la fin de la période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.

Cette catégorie est réservée aux montants souscrits supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A, la catégorie B et la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A, la sixième année pour la catégorie B et à la troisième année pour la catégorie C. Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie D et E feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **16/04/2025** pour les catégories A et E, le **16/04/2027** pour les catégories C et D et **16/04/2030** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation subordonnée.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **16 avril** de chaque année (à l'exception de la catégorie E).

Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **16/04/2021**.

Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/04/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **16/04/2026**.

- Suite -

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu les **16/04/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **16/04/2023**.

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu les **16/04/2021** et le remboursement total en capital aura lieu le **16/04/2027**.

Pour la catégorie E, le paiement des intérêts capitalisés et le remboursement total du capital auront lieu le **16/04/2025**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **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 **10,50%** l'an pour la catégorie A, de **10,30%** l'an pour la catégorie B, de **11,00%** l'an pour la catégorie C et de **11,3%** pour la catégorie E.

- **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 janvier 2020 à titre indicatif, qui est égale à **7,784%** 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 **10,784%** pour la catégorie A, de **11,184%** pour la catégorie B, de **10,784%** pour la catégorie C et de **11,084%** pour la catégorie D. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3%** pour la catégorie A, de **3,40%** pour la catégorie B, de **3%** pour la catégorie C et de **3,3%** pour la catégorie D et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «STB 2020-1» sont émises selon cinq catégories :

- ✓ une catégorie A sur une durée de vie totale de 5 ans ;
- ✓ une catégorie B sur une durée de vie totale de 10 ans dont cinq années de grâce pour un montant souscrit supérieur ou égal à 3 millions de dinars;
- ✓ une catégorie C sur une durée de vie totale de 7 ans dont deux années de grâce.
- ✓ une catégorie D sur une durée de vie totale de 7 ans In Fine ;
- ✓ une catégorie E sur une durée de vie totale de 5 ans Coupon unique pour un montant souscrit supérieur ou égal à 5 millions de dinars ;

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A, de **5 ans** pour les catégories C et E, de **7 ans** pour la catégorie D et de **8 ans** pour la catégorie B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,646 années** pour la catégorie A, de **5,774 années** pour la catégorie B, de **4,037 années** pour la catégorie C et de **5 années** pour la catégorie E.

- Suite -

Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :

- **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 18/10/2019 sous le n°19-008. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

Notation de l'emprunt:

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire subordonné, objet de la présente note d'opération, est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions et les versements seront reçus aux guichets de la STB FINANCE, intermédiaire en Bourse sis au 34 rue Hédi Karray El Menzah 4-1004 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

- Suite -

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

La tenue de registre des obligations subordonnées de l'emprunt subordonné « STB 2020-1 » sera assurée durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

Marché des titres

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la Société Tunisienne de Banque s'engage à charger l'intermédiaire en bourse «**STB FINANCE**» de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt obligataire subordonné «**STB 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE s'engage dès la clôture des souscriptions de l'emprunt «**STB 2020-1**» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :

Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (**clause de subordination telle que définie dans le paragraphe « Rang de créance »**)

- **Qualité de crédit de l'émetteur:**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Le marché secondaire :**

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM

- Suite -

risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux du fait que certains emplois seraient octroyés à taux fixe, et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 27/02/2020 sous le numéro 20-1036, du document de référence « STB 2019 » enregistré par le CMF en date du 18/10/2019 sous le n°19-008 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020, ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la STB Rue Hédi Nouria-1001-TUNIS ; de la STB FINANCE - intermédiaire en bourse- 34, Rue Hédi Karray, Tunis 1004, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn et le site Internet de la STB : www.stb.com.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

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 «TLF 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING ET FACTORING réunie le **27/04/2018** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **29/03/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire «**TLF 2019-2**» d'un montant de 15 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 9,00% brut l'an au minimum et 13,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit : 11,60% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

Par ailleurs, et dans la mesure où l'émission de l'emprunt «**TLF 2019-2**» a été reportée en 2020, la dénomination de l'emprunt obligataire est désormais «**TLF 2020-1**».

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» est d'un montant de 15 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 150 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «**TLF 2020-1**» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **16/03/2020** et clôturées sans préavis au plus tard le **28/05/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

- Suite -

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **28/05/2020**, 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 **28/05/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **11/06/2020** 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 aux 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 au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **16/03/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

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

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

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 440 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 60 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 15 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente émission), 159 millions de dinars par des crédits bancaires et des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « TLF 2020-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

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 obligataire 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 **28/05/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **28/05/2020** 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'intérêt :

Les obligations «**TLF 2020-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- Taux variable sur 5 ans : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de mai de l'année N-1 au mois d'avril de l'année N.

- Taux fixe sur 5 ans : 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 sont servis.

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 le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **28/05/2025**

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **28 mai** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **28/05/2021**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **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%** l'an.

• **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Janvier 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,784% 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 10,534%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations de l'emprunt obligataire «**TLF 2020-1**» sont émises sur une durée de **5 ans** ;

Durée de vie moyenne :

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

- Suite -

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'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,615 années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **18/02/2020**.

Notation de la société :

En date du **8 Octobre 2019**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

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

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

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

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont 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 Décembre 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.

L'article 13 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017 a relevé le montant des intérêts au titre des comptes spéciaux d'épargne et au titre des emprunts obligataires déductible de l'assiette de l'impôt sur le revenu, de mille cinq cent dinars (1500 dinars) à cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts des dépôts dans les comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie, au lieu de mille dinars(1000 dinars).

- Suite -

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «**TLF 2020-1**» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis, ainsi que la quantité 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.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «**TLF 2020-1**» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt «**TLF 2020-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération « TLF 2020-1 » visée par le CMF en date du 26 février 2020 sous le n°20/1035 et du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2019 » enregistré auprès du CMF en date du 03/12/2019 sous le n°19-009, des indicateurs d'activité de Tunisie Leasing et Factoring relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 ainsi que de ses états financiers relatifs à l'exercice 2019 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING ET FACTORING - Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunisie Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra – Centre Urbain Nord, 1082 Tunisie Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

| |
|--------------------------|
| 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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être également accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020. 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 «ABC TUNISIE 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de ABC TUNISIE réunie le **30/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 40 millions de dinars à émettre dans un délai maximal de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

La même Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale de la banque le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions des emprunts en question.

Le Conseil d'Administration réuni le **10/12/2019** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 25 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêt qui varient entre :

- TMM+2,50% brut l'an au minimum et TMM+3,50% brut l'an au maximum pour le taux variable ;
- 10,00% brut l'an au minimum et 12,00% brut l'an au maximum pour le taux fixe.

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

A cet effet, la Direction Générale a fixé le montant de l'émission à 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 25 millions de dinars et les durées de l'emprunt ainsi que les taux d'intérêt comme suit :

- Catégorie A : 11,00% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans ;
- Catégorie B : 11,50% brut l'an et/ou TMM+3,25% sur 7 ans dont 2 années de grâce.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant :**

L'emprunt obligataire « ABC TUNISIE 2020-1 » est d'un montant de 20 Millions de dinars susceptible d'être porté à 25 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 250 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/04/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **22/06/2020**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (25 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 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 **22/06/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/06/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2020** 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 banque.

Un avis de clôture sera publié aux 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 **15/04/2020** aux guichets de TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

But de l'émission

ABC TUNISIE, 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.

Par cette émission obligataire, la banque vise à collecter des ressources additionnelles pour supporter sa stratégie de développement future. Aussi, la banque cherche à s'adresser au marché financier et solliciter l'épargne publique, afin de devenir un émetteur récurrent et diversifier ses sources de financement futures.

C'est ainsi que la banque envisage durant la période 2019-2023 le recours au marché financier avec une émission obligataire annuelle de l'ordre de 20 MDT. Par ailleurs, la banque a obtenu l'accord d'ABC International Bank (Filiale du groupe Bank ABC) pour un crédit de 50 MEUR remboursable sur 5 ans.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « ABC TUNISIE 2020-1 »
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur à cet emprunt recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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.

- Suite -

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire 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 **22/06/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **22/06/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,00% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce:**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 3,25% 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 publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de 11,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Intérêts :

Les intérêts sont payés à terme échu le **22 juin** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **22/06/2025** pour la catégorie A et pour le **22/06/2027** pour la catégorie B.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sous les catégories A et B sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **22/06/2025** pour la catégorie A et le **22/06/2027** pour la catégorie B.

- Suite -

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paielement :

Le paielement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **22 juin** de chaque année.

Pour la catégorie A, le premier paielement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22/06/2021**.

Pour la catégorie B, le premier paielement en intérêts aura lieu le **22/06/2021** et le premier remboursement en capital aura lieu le **22/06/2023**.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **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 11,00% l'an pour la catégorie A et de 11,50% l'an pour la catégorie B.

• **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 février 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,831% 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 10,581% pour la catégorie A et de 11,081% pour la catégorie B. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2,75% pour la catégorie A et de 3,25% pour la catégorie B et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» sont émises pour une durée de :

- 5 ans pour la catégorie A;
- 7 ans dont 2 années de grâce pour la catégorie B.

• **Durée de vie moyenne:**

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

- 3 ans pour la catégorie A
- 5 ans pour la catégorie B.

• **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations est de :

- 2,632 années pour la catégorie A
- 4,003 années pour la catégorie B.

Garantie :

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

- Suite -

Notation de la banque:

Dans sa lettre de notation du 06/01/2020, Fitch Ratings a confirmé :

- la note nationale à long terme attribuée à ABC Tunisie à AA+ (tun) avec perspective stable et;
- sa note à court terme à F1+ (tun).

Notation de l'emprunt :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note AA+ (tun) à l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1» en date du 21/02/2020.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire «ABC TUNISIE 2020-1» 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 TUNISIE VALEURS intermédiaire en Bourse (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en Bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations subordonnées

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 : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées par Tunisie Valeurs lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE CLEARING.

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 un emprunt obligataire émis par ABC TUNISIE coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, ABC TUNISIE s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «ABC TUNISIE 2020-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

ABC TUNISIE s'engage, dès la clôture de l'emprunt « ABC TUNISIE 2020-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

- Suite -

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du **26/03/2020** sous le numéro **20-1039**, du document de référence « Bank ABC TUNISIE 2020 » enregistré par le CMF en date du 10/03/2020 sous le n°20-001, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020, ainsi que des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La présente note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de ABC TUNISIE, ABC Building Rue du Lac d'Annecy, Les Berges du Lac, 1053 Tunis, TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 TunisMahrajène et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

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 indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020. Il doit être, également, accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

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
« CIL 2020/1 »**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **30 avril 2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2019, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du **17 mars 2020** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de dix (10) Millions de dinars susceptible d'être porté à quinze (15) Millions de Dinars et a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « CIL 2020/1 » comme suit :

- ✓ Montant : 10 Millions de Dinars susceptible d'être porté à 15 Millions de Dinars ;
- ✓ Durée : 5 ans ;
- ✓ Taux fixe : 10,5% brut l'an ;
- ✓ Remboursement : semestriel constant, avec option de remboursement anticipé effectué à l'initiative du souscripteur.

But de l'émission : La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » a prévu, pour l'année 2020, des mises en force qui s'élèvent à 320 millions de dinars. Ces nouvelles mises en force seront financées à hauteur de 30 millions de dinars par emprunts obligataires, le reste par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

Dénomination de l'emprunt : « CIL 2020/1 ».

Montant : 10.000.000 DT susceptible d'être porté à 15.000.000 DT.

Le montant définitif de l'emprunt « CIL 2020/1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

- Suite -

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

Formes des titres : Toutes les obligations du présent emprunt seront nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe : Taux annuel brut de **10,5%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Taux de rendement actuariel : 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 leur remboursement final.

Ce taux est de **10,50%** l'an.

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « CIL 2020/1 » seront émises sur une durée de **5 ans**.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **2,75 ans**.

Duration : La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,377 années**.

Période de souscription et de versement : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10 avril 2020** et clôturées au plus tard le **5 juin 2020**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximal de l'émission (15.000.000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 150.000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10.000.000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **5 juin 2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **8 juillet 2020**, avec maintien des dates uniques 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 aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt obligataire 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 souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **5 juin 2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, qui servira de base à la négociation en Bourse, est fixée au **5 juin 2020**, soit la date limite de clôture des souscriptions et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

Amortissement et remboursement : Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant semestriel constant de 10 dinars par obligation, soit le un dixième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera dès le premier semestre suivant la date limite de clôture des souscriptions.

L'emprunt sera amorti en totalité le **5 juin 2025**.

Paiement : Le paiement semestriel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués, le **5 juin** et le **5 décembre** de chaque année à partir du **5 décembre 2020**.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **5 décembre 2020**.

Un remboursement anticipé est autorisé au souscripteur à partir du premier semestre avec obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing avant la date d'échéance de 60 jours et ce, par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

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

Clause de remboursement anticipé : Les obligations émises dans le cadre du présent emprunt peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé portant sur toutes les obligations en circulation. Le remboursement se fera au gré du souscripteur à la valeur nominale restant due à l'une des dates de l'échéancier semestriel augmentée des intérêts courus avec l'obligation d'informer la Compagnie Internationale de Leasing 60 jours avant la date d'échéance par le dépôt d'une lettre de demande de remboursement anticipé à son bureau d'ordre.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10 avril 2020** aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », intermédiaire en Bourse, 10 Rue Pierre de Coubertin, 1001 Tunis.

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'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2020/1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

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

Notation : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB- (tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **19 mars 2020**.

Cotation en Bourse : La Compagnie Internationale de Leasing « CIL », s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse, la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2020/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage, dès la clôture de l'emprunt « CIL 2020/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

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

- Suite -

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le **N° 20/1040** en date du **26 mars 2020**, du document de référence « CIL 2019 » enregistré par le CMF en date du **16 octobre 2019** sous le **N° 19/007**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2020, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2020 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2019, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2020.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL au 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis, de la CGI, intermédiaire en Bourse au 10 Rue Pierre de Coubertin – 1001 –Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2020 et les états financiers relatifs à l'exercice 2019 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement au plus tard le 20 avril 2020 et le 30 avril 2020.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Amen Bank

Siège Social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Amen bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2020.

| Période | au 31-Mars-20 | au 31-Mars-19 | au 31 Décembre 2019 (*) |
|--|------------------|------------------|-------------------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 216 859 | 215 917 | 908 101 |
| • Intérêts et revenus assimilés | 157 774 | 154 619 | 645 620 |
| • Commissions en produits | 28 216 | 26 626 | 111 130 |
| • Revenus du portefeuille | 30 869 | 34 672 | 151 351 |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 121 275 | 120 156 | 503 399 |
| • Intérêts encourus et charges assimilées | 118 971 | 118 243 | 490 703 |
| • Commissions encourues | 2 304 | 1 913 | 12 696 |
| 3-Produit net bancaire | 95 584 | 95 761 | 404 702 |
| 4- Autres produits d'exploitation | 373 | 254 | 1 051 |
| 5- Charges opératoires : | 40 303 | 37 338 | 158 875 |
| dont; | | | |
| • Frais de personnel | 28 289 | 26 249 | 109 669 |
| • Charges générales d'exploitation | 9 669 | 9 283 | 40 158 |
| 6- Structure du Portefeuille | 1 888 743 | 1 889 426 | 1 794 738 |
| • Portefeuille- titres commercial | 236 984 | 249 606 | 257 741 |
| • Portefeuille d'investissement | 1 651 759 | 1 639 820 | 1 536 997 |
| 7- Encours des créances sur la clientèle | 5 670 677 | 5 840 322 | 5 727 900 |
| 8- Encours dépôts et avoirs de la clientèle | 5 661 328 | 5 512 091 | 5 559 635 |
| Dont; | | | |
| • Dépôt à vue | 1 774 329 | 1 623 665 | 1 550 617 |
| • Epargne | 1 525 834 | 1 441 593 | 1 559 075 |
| 9- Emprunts et Ressources spéciales | 886 488 | 867 441 | 875 676 |
| 10- Capitaux propres (**) | 869 371 | 785 334 | 869 383 |

(*) Chiffres certifiés

(**) Les capitaux propres sont publiés hors résultats des périodes.

- Suite -

BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24 et des textes subséquents.

II -3/ Agios réservés

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques, des fonds gérés, des BTA, des participations avec conventions de rétrocession et des obligations.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables et des emprunts obligataires de placement.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire de la date d'arrêt, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat de la période.

- Suite -

LES FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2020

Les crédits à la clientèle, nets des provisions et d'agios réservés, sont passés de 5 840,3 millions de dinars à fin mars 2019 à 5 670,7 millions de dinars à fin mars 2020, enregistrant ainsi une régression de 169,7 millions de dinars ou 2,9%.

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont établis à fin mars 2020 à 5 661,3 millions de dinars soit une progression de 149,2 millions de dinars ou 2,7% par rapport au 31 mars 2019.

Les ressources longues provenant des emprunts et ressources spéciales ont atteint 886,5 millions de dinars enregistrant ainsi une hausse de 19,0 millions de dinars par rapport au 31 mars 2019. Cette évolution s'explique principalement par des nouveaux tirages sur les lignes extérieures, atténués par les annuités venant à échéance courant la période.

Les commissions en produits ont enregistré une hausse 1,6 millions de dinars soit 6,0% par rapport à la même période en 2019, cette évolution est impactée par les mesures prises par la banque face à la pandémie, en offrant la gratuité de certains services.

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une augmentation de 0,9 millions de dinars ou 0,4% par rapport à la même période en 2019.

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une hausse de 1,1 millions de dinars, passant de 120,2 millions de dinars durant le premier trimestre 2019 à 121,3 millions de dinars pour la même période de 2020.

Le Produit Net Bancaire a atteint 95,6 millions de dinars à fin mars 2020 contre 95,8 millions de dinars pour la même période de 2019 soit une baisse de 0,2%.

Le coefficient d'exploitation qui intègre la charge de contribution au fonds de garantie des dépôts bancaires introduite depuis 2018, a atteint 42,2% au titre du premier trimestre de 2020 contre 39,0% pour la même période de 2019 soit une hausse de 3,2 point de pourcentage.

Hors la charge de contribution au fonds de garantie des dépôts bancaires, le coefficient d'exploitation s'établit à 38,5% au titre du premier trimestre 2020 contre 35,6% pour la même période de 2019.

AMEN BANK se mobilise face au COVID-19, en application des circulaires BCT n° 2020-7 et 8

Face à la situation, engendrée par le COVID-19, AMEN BANK a activé son plan de continuité d'activité, conforme aux standards internationaux, qui assure la poursuite de ses activités et de ses transactions. De plus, une cellule de veille interne a été mise en place, pour intervenir rapidement, en cas de dysfonctionnement ; cette cellule est en contact quotidien avec la Banque Centrale de Tunisie.

Par ailleurs et en concrétisation des mesures édictées par les circulaires BCT n° 2020-7 et 2020-8, AMEN BANK s'est mobilisée afin d'apporter tout son soutien à sa clientèle, à travers notamment la suspension du remboursement des échéances en principal et intérêts ainsi que le report de remboursement des crédits bancaires sur la période restante du crédit initial plus 7 mois, au profit des clients particuliers dont les revenus mensuels ne dépassent pas les 1 000 dinars et 3 mois pour les particuliers dont les revenus mensuels dépassent les 1 000 dinars.

Cette mesure, qui concerne tous les tunisiens, retraités inclus, qu'ils soient résidents ou non en Tunisie, n'entraînera pas de frais supplémentaires en intérêts, commissions et autres charges bancaires.

- Suite -

De plus et pour mener à bien la stratégie de l'Etat en termes de confinement sanitaire total et aider ses clients, non équipés, à utiliser les moyens et services digitaux au moindre coût, AMEN BANK a pris, depuis la mi-mars 2020, des mesures exceptionnelles pour leur faire bénéficier d'une gratuité pendant 6 mois, de plusieurs produits et services numériques.

La banque s'attèle à garantir la mise en application de toutes les mesures de soutien en faveur de sa clientèle particuliers, professionnels et entreprises et pour assurer une gestion proactive des risques liés à la crise COVID 19.

Malgré l'étendue de cette crise et le manque de visibilité à ce stade sur les facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur le niveau d'activité de la banque, sur ses performances et sur son profil de risque, AMEN BANK dispose de facteurs de résilience et d'un coussin confortable de fonds propres lui permettant de mieux atténuer l'impact de la crise.

Spécialisation des agences AMEN BANK – projet de transformation NEXT

Dans le cadre de l'avancement de son projet de transformation NEXT, avec la mise en œuvre d'une organisation commerciale orientée client AMEN BANK a pu étendre au cours du 1^{er} trimestre 2020, la concrétisation de son programme au niveau du réseau et ce, par la spécialisation de ses agences et leur transformation en points de vente Retail (pour la clientèle des particuliers) et Centres d'affaires (pour la clientèle des entreprises). En concrétisation de ce projet et dans le cadre du chantier « Expérimentation », AMEN BANK a procédé à l'inauguration des deux sites pilotes, à savoir Les Pins, comme 1^{ère} agence Retail et Mohamed V comme 1^{er} centre d'affaire.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE - STB-
Siège Social : Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La Société Tunisienne de Banque publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1^{er} trimestre 2020.

| | AU 31/03/2020 | AU 31/03/2019 | VAR% | AU 31/12/2019 |
|---|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|
| 1- Produits d'exploitation bancaires | 265 303 712 | 232 157 632 | 14,28% | 1 048 041 443 |
| - Intérêts | 206 078 401 | 179 991 501 | 14,49% | 803 025 573 |
| - Commissions en produits | 27 716 732 | 22 590 248 | 22,69% | 108 033 100 |
| - Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement | 31 508 580 | 29 575 883 | 6,53% | 136 982 770 |
| 2- Charges d'exploitation bancaires | 117 060 595 | 98 447 312 | 18,91% | 446 900 277 |
| - Intérêts encourus | 115 786 847 | 97 112 489 | 19,23% | 440 067 441 |
| - Commissions encourues | 1 273 748 | 1 334 824 | -4,58% | 6 832 836 |
| 3- Produit net bancaire | 148 243 117 | 133 710 320 | 10,87% | 601 141 166 |
| 4- Autres produits d'exploitation | 1 757 060 | 1 796 752 | -2,21% | 7 633 238 |
| 5- Charges opératoires | 57 383 458 | 54 341 980 | 5,60% | 221 969 713 |
| - Frais de personnel | 40 824 422 | 37 992 387 | 7,45% | 150 584 455 |
| - Charges générales d'exploitation | 16 559 036 | 16 349 594 | 1,28% | 71 385 258 |
| 6- Structure du portefeuille | 1 484 784 940 | 1 449 699 235 | 2,42% | 1 473 322 802 |
| - Portefeuille-titres commercial | 322 538 166 | 330 517 488 | -2,41% | 338 718 735 |
| - Portefeuille-titres d'investissement | 1 162 246 774 | 1 119 181 747 | 3,85% | 1 134 604 067 |
| 7- Encours des crédits (1) | 8 185 418 866 | 7 145 624 976 | 14,55% | 7 978 167 534 |
| 8- Encours des dépôts , dont | 7 448 727 789 | 6 447 184 794 | 15,53% | 7 370 559 782 |
| - Dépôts à vue | 2 663 866 828 | 2 469 345 360 | 7,88% | 2 627 451 224 |
| - Dépôts d'épargne | 3 061 424 821 | 2 809 708 018 | 8,96% | 3 021 420 595 |
| 9- Emprunts et ressources spéciales | 318 722 123 | 268 696 152 | 18,62% | 312 987 458 |
| 10- Capitaux propres (2) | 870 616 701 | 870 318 534 | 0,03% | 870 563 143 |

(1) Les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions à l'exception de la dotation aux provisions du 1^{er} trimestre 2020.

(2) Les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période .

- Suite -

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/03/2020

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE

Les indicateurs d'activité trimestriels de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 mars 2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle

Les revenus sont pris en compte en résultat de l'exercice à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés dans un compte de bilan « Agios réservés ».

Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte » et classe de risque.

2.2. Règles de classification et de constatation des revenus du portefeuille titres

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille d'investissement est composé de :

- Titres de participation : Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les plus-values ne sont comptabilisées qu'au moment de la cession.

Les dividendes sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêt des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées.

- Titres d'investissement : Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances.

Les revenus des titres à revenus fixes sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

- Suite -

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenus fixes est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence appelée selon le cas prime ou décote est incluse dans le coût d'acquisition et étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial est composé de :

- Titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois
- Titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime ou décote sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

2.3. Règles de prise en compte des charges sur les dépôts de la clientèle et des ressources d'emprunts.

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

2.4. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel des billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellé en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est comptabilisé dans un compte de bilan « Ecart de conversion ».

- Suite -

FAITS SAILLANTS AU 31 MARS 2020

Au terme du premier trimestre 2020, les indicateurs d'activité et de performance de la Société Tunisienne de Banque ont évolué comme suit :

- 1) **Les dépôts de la clientèle** ont enregistré une progression de 1.001,5 millions de dinars ou 15.53 % entre mars 2019 et mars 2020 se détaillant comme suit :
 - Dépôts à vue : + 194,5 millions de dinars ou 7.88 % pour s'établir à 2.663,9 millions de dinars et représenter 35.76% de l'ensemble des dépôts à fin mars 2020 contre 2.469,3 millions de dinars ou une part de 38,3% à fin mars 2019.
 - Dépôts d'épargne : + 251,7 millions de dinars ou 8.96 % pour atteindre 3.061,4 millions de dinars ou une part de 41.1 % contre 2.809,7 millions de dinars ou une part de 43.6 % une année auparavant.
 - Dépôts à terme : + 534,6 millions de dinars ou 54.55 % qui se sont établis à 1.514,7 millions de dinars et ont représenté une part de 20.3 % à fin mars 2020 (980,0 millions de dinars et 15.2 % en mars 2019).
- 2) **Les ressources d'emprunt** se sont élevées à 318,7 millions de dinars à fin mars 2020, en progressant de +50,0 millions de dinars ou 18,62% par rapport à leur niveau à fin mars 2019 (268,7 millions de dinars) :
 - Emprunts obligataires et privés : + 37,3 millions de dinars ou 23,43%
 - Ressources spéciales : + 12,7 millions de dinars ou 11.62%
- 3) **Les crédits nets à la clientèle (hors la dotation aux provisions relative au premier trimestre 2020)** ont progressé de 1.039, 8 millions de dinars ou 14.55 % pour s'établir à 8.185,4 millions de dinars au terme du premier trimestre 2020 contre 7.145,6 millions de dinars une année auparavant.
- 4) **Le portefeuille titres commercial** a atteint un encours de 322,5 millions de dinars, en régression de 8,0 millions de dinars ou 2.41 % par rapport à son niveau enregistré à fin mars 2019 (330,5 millions de dinars).
- 5) **Le portefeuille titres d'investissement** a enregistré une hausse de 43,1 millions de dinars ou 3,85 % pour s'établir à 1.162,2 millions de dinars à fin mars 2019.
- 6) **Le produit net bancaire** s'est amélioré de 14,5 millions de dinars ou +10.87 % comparativement à fin mars 2019 pour se situer à 148,2 MD. Cette situation résulte de l'effet de :
 - **La hausse des Produits d'exploitation bancaire** (+33,1 millions de dinars ou 14.28 %) pour s'établir à 265,3 millions de dinars à fin mars 2020.

- Suite -

- **La hausse des Charges d'exploitation bancaire** (+18,6 millions de dinars ou 18.91 % lesquelles se sont établies à 117,1 millions de dinars à fin mars 2020 contre 98,4 millions de dinars au terme du premier trimestre 2019.

7) Les charges opératoires ont augmenté de 3,0 millions de dinars ou 5.60 % et se sont établies à 57,4 millions de dinars à fin mars 2020.

8)Le coefficient d'exploitation a enregistré une amélioration de 1.93 points de pourcentage pour se situer à 38.71 % au terme du premier trimestre 2020 (40.64 % en mars 2019).

2020 - AS - 0406

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE ZITOUNA TAKAFUL

Siège Social : Immeuble Zitouna Takaful, Avenue de la Bourse, les jardins du Lac, 1053,
Tunis

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'Assemblée Générale ordinaire qui se tiendra le 28 Avril 2020. Ledit projet annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel n°6091 du 24 avril 2020 :

PREMIERE RESOLUTION : Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2019, approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2019 et quitus aux Administrateurs.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne en conséquence, quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice clos au 31/12/2019.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée....

DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des opérations prévues au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, approuve, sans réserve, toutes les opérations qui y sont citées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

- Suite -

TROISIEME RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport du Comité de Supervision Sharaique

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Comité de Supervision Sharaique relatif à l'exercice 2019, approuve dans toutes ses dispositions ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est

QUATRIEME RESOLUTION : Affectation du résultat de l'exercice 2019

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les bénéfices nets de l'exercice 2019 comme suit :

1- Résultat de l'Opérateur

| | |
|---|------------------|
| Résultat de l'exercice 2019 | 3 513 257 |
| Report à nouveau antérieur | -342 129 |
| Solde 1 | 3 171 128 |
| Réserve légale | 158 556 |
| Réserves pour réinvestissement exonéré | 2 760 000 |
| Solde 2 | 252 571 |
| Prélèvement pour fonds social | |
| Solde 3 | |
| Report à nouveau | |

2- Résultats du fonds des Adhérents

| | |
|--|-----------------|
| Surplus de l'exercice 2019 | 514 277 |
| Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés | -188 888 |
| Solde 1 | 325 389 |
| Réserves pour réinvestissement exonéré | 240 000 |
| Solde 2 | 85 389 |
| Provision d'équilibrage | 85 389 |
| Solde 3 | 0 |
| Surplus du fonds des adhérents reporté | 0 |

Mise aux voix, cette résolution est adoptée

- Suite -

CINQUIEME RESOLUTION : Fixation des honoraires des membres du Comité de Supervision Sharaïque pour l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant net de la rémunération du Comité de Supervision Sharaïque, au titre de l'exercice 2020 à trente mille dinars (30 000 dinars).

- Président du Comité de Supervision Sharaïque : Un montant annuel net de 7 500 dinars
- Membre du Comité de Supervision Sharaïque : Un montant annuel net de 5 000 dinars

Les Membres du Comité de Supervision Sharaïque perçoivent, en outre, une indemnité de présence de 700 dinars net. Cette indemnité est servie à chaque Membre au terme de chaque réunion du Comité de Supervision Sharaïque.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION : Fixation du budget supplémentaire relatif au jetons de présence des Administrateurs au titre de l'exercice 2019

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant brut du budget supplémentaire relatif aux jetons de présence de l'exercice 2019 à dinars et décide de le répartir comme suit :

- Président du Conseil d'Administration : dinars par réunion .
- Administrateur : dinars par réunion .

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION : Fixation des jetons de présence des Administrateurs pour l'exercice 2020

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant brut des jetons de présence de l'exercice 2020 à dinars et décide

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION : Fixation des indemnités de présence des membres des Comités émanant du Conseil d'Administration pour l'exercice 2020

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant brut des indemnités de présence des membres des Comités émanant du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020, à dinars et décide de le répartir comme suit :

- Président du Comité : dinars par réunion.
- Membre du Comité : dinars par réunion.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION : Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes

Sur proposition du Comité Permanent d'Audit, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de nommer le cabinetreprésenté par et le cabinetreprésenté paren tant que Co-Commissaires aux Comptes de la Société ZITOUNA TAKAFUL pour un mandat de 3 ans expirant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION : Ratification des taux de commissions Wakala et Moudharaba pour l'année 2020

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les taux de commission Wakala et Moudharaba, pour l'année 2020 comme suit :

- Taux de commission Wakala : 25%
- Taux de commission Moudharaba : 25%

ONZIEME RESOLUTION : Information de l'Assemblée Générale Ordinaire, des fonctions de responsabilités occupées dans d'autres sociétés par les membres du Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article 192 du code des sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par le Président et les membres du Conseil d'Administration, dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de Conseil de Surveillance et ce en application des dispositions de l'article 192 du code des sociétés commerciales.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

- Suite -

DOUZIEME RESOLUTION : Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

FINACORP OBLIGATAIRE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 49-2006 du 27 décembre 2006

Siège social : Rue du Lac Loch Ness -1053 Les Berges du Lac- Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 22 avril 2020

RESOLUTION 1 :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019, approuve à l'unanimité de ses membres, dans leur intégralité et tels qu'ils sont présentés les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2019 ainsi que les opérations traduites dans ces états ou résumées dans ces rapports.

RESOLUTION 2

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, à l'unanimité de ses membres, la capitalisation de l'intégralité des sommes distribuables qui s'élèvent à **339 798 dinars**.

RESOLUTION 3

L'Assemblée Générale Ordinaire, à l'unanimité de ses membres, donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

RESOLUTION 4

L'Assemblée Générale Ordinaire, à l'unanimité de ses membres, décide d'allouer des jetons de présence aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2019 d'un montant net de 500 dinars par administrateur présent.

RESOLUTION 5

L'Assemblée Générale Ordinaire, à l'unanimité de ses membres, décide de renouveler les mandats des administrateurs qui couvrent les exercices 2020-2021-2022 dont la liste ci-après :

- L'ARAB TUNISIAN BANK
- La société CIF SICAF
- La société SODINO SICAR
- Monsieur Nouredine BOUAOUAJA
- Monsieur Khaled AIT KHALIFA
- Monsieur Abdelmohsen HAYAT
- La société FINACORP
- Monsieur Nouredine JEBENIANI

RESOLUTION 6

L'Assemblée Générale Ordinaire, à l'unanimité de ses membres, confère au porteur d'une copie ou extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour accomplir les formalités légales requises.

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'UBCI informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'Administration tenu le 23 avril 2020, a décidé du report de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire (AGO) initialement prévue pour le 30 avril 2020, à une date qui sera fixée ultérieurement et ce compte tenu des circonstances sanitaires actuelles.

Le Conseil a également validé la suspension de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019 en se référant à la note BCT N°2020-17 du 1er avril 2020.

L'UBCI invite ses actionnaires à consulter ses Etats Financiers au 31/12/2019 publiés sur les sites du CMF et de la BVMT en date du 01/04/2020.

L'UBCI tient à rassurer ses actionnaires sur la solidité financière de la banque. Dans ce contexte de crise sanitaire, notre priorité est de garantir à l'ensemble de nos clients la poursuite de leurs activités ainsi de leur apporter les solutions de financement et d'accompagnement adaptées durant cette épreuve inédite. Pour cela, l'UBCI a mis en place un Plan de Continuité d'Activité lui permettant de maintenir la totalité des services bancaires à travers l'ensemble de son réseau commercial et de ses diverses équipes centrales.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la banque qui en assume l'entière responsabilité.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

Modification de la composition du comité d'investissement**SICAV PROSPERITY**

Société d'Investissement à Capital variable
Agrément du Ministre des Finances du 25 janvier 1994
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

SICAV PROSPERITY porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 17 février 2020, a décidé de modifier la composition du comité d'investissement de la SICAV en remplaçant Madame Inès CHERIF LENGILZ par Madame Hanène LACHIHEB ASKRI.

Le comité d'investissement de SICAV PROSPERITY est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom | Qualité |
|----------------------------|---|
| M. Mohamed Walid DACHRAOUI | Responsable du Pôle Investisseurs – BIAT |
| M. Sofiane HAMMAMI | Directeur Général de BIAT ASSET MANAGEMENT |
| M. Mhamed BRAHAM | Responsable du Département Bancassurance & Marketing – ASSURANCES BIAT- |
| Mme Hanène LACHIHEB ASKRI | Directeur de Projet-Pôle Investisseurs –BIAT- |
| M. Elyes WALHA | Gestionnaire de la SICAV au sein de BIAT ASSET MANAGEMENT |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

Modification de la composition du comité d'investissement**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**

Société d'Investissement à Capital variable
Agrément du CMF n° 12-2005 du 18 mai 2005
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 17 février 2020, a décidé de modifier la composition du comité d'investissement de la SICAV en remplaçant Madame Inès CHERIF LENGILIZ par Madame Hanène LACHIHEB ASKRI.

Le comité d'investissement de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom | Qualité |
|-------------------------------|--|
| M. Mohamed Walid DACHRAOUI | Responsable du Pôle Investisseurs – BIAT |
| M. Sofiane HAMMAMI | Directeur Général de BIAT ASSET MANAGEMENT |
| M. Mhamed BRAHAM | Responsable du Département Bancassurance & Marketing – ASSURANCES BIAT- |
| Mme Hanène LACHIHEB ASKRI | Directeur de Projet-Pôle Investisseurs –BIAT- |
| M. Elyes WALHA | Gestionnaire de la SICAV au sein de BIAT ASSET MANAGEMENT |

2020 - AS - 0411

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

Modification de la composition du comité d'investissement**SICAV OPPORTUNITY**

Société d'Investissement à Capital variable

Agrément du Ministre des Finances du 12 mars 2001

Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

SICAV OPPORTUNITY porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 17 février 2020, a décidé de modifier la composition du comité d'investissement de la SICAV en remplaçant Madame Inès CHERIF LENGILIZ par Madame Hanène LACHIHEB ASKRI.

Le comité d'investissement de SICAV OPPORTUNITY est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom | Qualité |
|----------------------------|--|
| M. Mohamed Walid DACHRAOUI | Responsable du Pôle Investisseurs – BIAT |
| M. Sofiane HAMMAMI | Directeur Général de BIAT ASSET MANAGEMENT |
| M. Mhamed BRAHAM | Responsable du Département Bancassurance & Marketing – ASSURANCES BIAT- |
| Mme Hanène LACHIHEB ASKRI | Directeur de Projet-Pôle Investisseurs –BIAT- |
| M. Elyes WALHA | Gestionnaire de la SICAV au sein de BIAT ASSET MANAGEMENT |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

Modification de la composition du comité d'investissement**SICAV TRESOR**

Société d'Investissement à Capital variable
Agrément du Ministre des Finances du 29 octobre 1996
Siège social : 70-72, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

SICAV TRESOR porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Conseil d'Administration, réuni en date du 17 février 2020, a décidé de modifier la composition du comité d'investissement de la SICAV en remplaçant Madame Inès CHERIF LENGILIZ par Madame Hanène LACHIHEB ASKRI.

Le comité d'investissement de SICAV TRESOR est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom | Qualité |
|----------------------------|--|
| M. Mohamed Walid DACHRAOUI | Responsable du Pôle Investisseurs – BIAT |
| M. Sofiane HAMMAMI | Directeur Général de BIAT ASSET MANAGEMENT |
| M. Mhamed BRAHAM | Responsable du Département Bancassurance & Marketing – ASSURANCES BIAT- |
| Mme Hanène LACHIHEB ASKRI | Directeur de Projet-Pôle Investisseurs –BIAT- |
| M. Elyes WALHA | Gestionnaire de la SICAV au sein de BIAT ASSET MANAGEMENT |

2020 - AS - 0413

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 188,603 | 191,961 | 192,048 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 128,808 | 131,141 | 131,200 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 108,693 | 110,351 | 110,393 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 114,417 | 116,881 | 116,942 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 112,884 | 114,747 | 114,791 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 108,832 | 111,456 | 111,525 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 109,304 | 111,053 | 111,098 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 45,027 | 45,522 | 45,536 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 31,415 | 31,913 | 31,929 | | |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 105,929 | 107,971 | 108,021 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 11 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 16,707 | 16,976 | 16,982 | | |
| 12 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 121,384 | 122,866 | 122,904 | | |
| 13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,159 | 1,165 | 1,165 | | |
| 14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 111,984 | 114,178 | 114,238 | | |
| 15 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,040 | 11,207 | 11,211 | | |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 156,564 | 160,234 | 160,330 | | |
| 17 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,084 | 11,249 | 11,253 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 18 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,742 | 1,772 | 1,774 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 19 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 60,901 | 61,651 | 61,670 | | |
| 20 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 129,454 | 126,376 | 126,492 | | |
| 21 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 112,135 | 100,681 | 100,868 | | |
| 22 AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | - | 101,534 | 101,593 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 23 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 136,744 | 124,932 | 125,081 | | |
| 24 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 510,165 | 483,040 | 483,461 | | |
| 25 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 128,967 | 114,005 | 114,451 | | |
| 26 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,741 | 121,443 | 121,705 | | |
| 27 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,499 | 125,149 | 125,539 | | |
| 28 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 112,462 | 107,420 | 107,774 | | |
| 29 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 109,116 | 95,675 | 95,667 | | |
| 30 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 179,510 | 165,397 | 165,527 | | |
| 31 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 96,478 | 84,855 | 84,934 | | |
| 32 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 118,731 | 116,906 | 117,013 | | |
| 33 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 169,247 | 146,155 | 146,553 | | |
| 34 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 144,657 | 133,719 | 134,365 | | |
| 35 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 103,478 | 90,796 | 90,077 | | |
| 36 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,654 | 19,526 | 19,618 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2087,476 | 2056,980 | 2064,992 | | |
| 38 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 129,316 | 116,307 | 117,837 | | |
| 39 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 165,770 | 161,270 | 163,368 | | |
| 40 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 201,273 | 176,705 | 175,631 | | |
| 41 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,721 | 15,307 | 15,492 | | |
| 42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,784 | 2,580 | 2,616 | | |
| 43 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,466 | 2,330 | 2,356 | | |
| 44 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,837 | 65,859 | 64,831 | | |
| 45 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,164 | 1,039 | 1,050 | | |
| 46 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,226 | 1,246 | 1,247 | | |
| 47 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,166 | 1,108 | 1,114 | | |
| 48 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,137 | 1,042 | 1,050 | | |
| 49 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 118,999 | 105,384 | 104,545 | | |
| 50 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 131,708 | 126,160 | 125,733 | | |
| 51 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1133,301 | 1018,645 | 1029,916 | | |
| 52 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,951 | 10,379 | 10,347 | | |
| 53 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,127 | 8,994 | 9,022 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 54 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 93,956 | 79,278 | 79,451 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 55 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/04/20 | 5,271 | 109,695 | 106,162 | 106,197 |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 102,952 | 104,060 | 104,092 |
| 57 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 106,235 | 108,049 | 108,093 |
| 58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 104,788 | 106,708 | 106,755 |
| 59 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 106,654 | 108,902 | 108,962 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 60 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,650 | 110,672 | 110,714 |
| 61 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 106,238 | 108,075 | 108,123 |
| 62 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033 | 103,341 | 100,067 | 100,107 |
| 63 | MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 103,510 | 104,574 | 104,595 |
| 64 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190 | 107,338 | 103,317 | 103,368 |
| 65 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 109,277 | 111,586 | 111,646 |
| 66 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,949 | 107,269 | 107,299 |
| 67 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,849 | 106,127 | 106,161 |
| 68 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,910 | 106,688 | 106,750 |
| 69 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,102 | 106,484 | 106,523 |
| 70 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 104,538 | 106,477 | 106,477 |
| 71 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,500 | 107,903 | 107,937 |
| 72 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 104,751 | 106,737 | 106,787 |
| 73 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 104,017 | 105,961 | 106,003 |
| 74 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,872 | 108,311 | 108,349 |
| 75 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,322 | 104,652 | 104,687 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 76 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 22/05/19 | 3,763 | 105,166 | 107,487 | 107,526 |
| 77 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 105,649 | 107,766 | 107,812 |
| 78 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 106,572 | 108,510 | 108,552 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 110,621 | 113,793 | 114,151 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 80 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398 | 62,748 | 55,196 | 55,535 |
| 81 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420 | 96,337 | 84,905 | 84,996 |
| 82 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761 | 18,466 | 17,631 | 17,689 |
| 83 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 302,994 | 286,202 | 286,350 |
| 84 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2323,978 | 2051,758 | 2044,249 |
| 85 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 74,850 | 72,130 | 72,341 |
| 86 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 57,242 | 57,698 | 57,813 |
| 87 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 113,302 | 102,960 | 103,189 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,494 | 10,816 | 10,861 |
| 89 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353 | 13,700 | 12,016 | 12,069 |
| 90 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,225 | 13,600 | 13,659 |
| 91 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 13,957 | 12,106 | 12,158 |
| 92 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 154,051 | 153,062 | 153,102 |
| 93 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 9,038 | 7,500 | 7,507 |
| 94 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 116,092 | 103,644 | 104,017 |
| 95 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 89,378 | 78,226 | 78,387 |
| 96 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 93,397 | 79,256 | 79,399 |
| 97 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 98,086 | 100,674 | 100,634 |
| 98 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 98,741 | 80,086 | 80,469 |
| 99 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 92,975 | 89,364 | 89,515 |
| 100 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 9,984 | 8,287 | 8,298 |
| 101 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 96,139 | 84,682 | 85,331 |
| 102 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510 | 153,406 | 129,799 | 130,207 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 103 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963 | 105,212 | 87,505 | 89,748 |
| 104 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626 | 114,873 | 109,408 | 109,769 |
| 105 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,725 | 107,298 | 108,113 |
| 106 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 191,573 | 168,246 | 166,872 |
| 107 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 179,797 | 165,514 | 165,431 |
| 108 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 161,038 | 153,093 | 153,263 |
| 109 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 23,160 | 19,669 | 19,506 |
| 110 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 144,945 | 119,957 | 118,261 |
| 111 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737 | 138,623 | 132,473 | 132,302 |
| 112 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 113 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765 | 1037,520 | 989,661 | 990,746 |
| 114 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5860,990 | 5178,534 | 5223,213 |
| 115 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5281,119 | 4781,551 | 4804,390 |
| 116 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883 | 90,737 | 80,304 | 81,323 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5065,783 | 4539,101 | 4570,646 |
| 118 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | 9,947 | 9,213 | 9,293 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 119 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 120,893 | 109,333 | 110,767 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 120 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 20/04/20 | 293,487 | 11 311,257 | 9597,139 | 9628,692 |

* FCP en Liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « Arije El Médina », les déclassements de la « Société de Conditionnement des Huiles d'Olives -CHO- » et de la société « CHO Company », l'ouverture au public de la Société d'Investissement à Capital Variable AMEN ALLIANCE SICAV, la liquidation du fonds d'amorçage « CAPITALEASE SEED FUND » et le retrait d'agrément des fonds « NETINVEST POTENTIEL », « FCPR VALITECH I », « ITQAN INVESTMENT FUND », « FCPR BYRSA FUND » et « FCPR GABES SOUTH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
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.BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 12.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 15. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 16.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 17.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 18. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 21. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 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 |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | |
|--|---|------------|
| 30. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 31. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 32.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 33.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 34. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 35. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 44. 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 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 62. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 63. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 64. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 65. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |
| 66. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |

| | | |
|---|--|------------|
| 67. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 68. 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 Balhauouane -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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | |
|---|---|-------------|
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 33. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37.Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 50.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 |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 52.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 54. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax- | 74 624 424 |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | |
|---|---|------------|
| 56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 58.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 59.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 66.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 93. Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 94. Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. 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 ALLIANCE SICAV | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 7 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 12 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITALAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 13 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 14 | 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 |
| 15 | 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 |
| 16 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 18 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 19 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 20 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 21 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 22 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 23 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 24 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 25 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 26 | 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 |
| 27 | 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 |
| 28 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 29 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 30 | 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 |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 40 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | 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 |
| 43 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 44 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 45 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 46 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | 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 |
| 49 | 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 |
| 50 | 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 |
| 51 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 52 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 53 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 54 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 55 | 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 |
| 56 | 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 |
| 57 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 61 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 62 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | 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 |
| 68 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 69 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 70 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 71 | 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 |
| 72 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 74 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 77 | 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 |
| 78 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 17/02/2020

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|--|
| 80 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 81 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | 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 |
| 86 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 87 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 88 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 89 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 90 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 91 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 92 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 93 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 94 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 95 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 96 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 97 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 98 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 99 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 102 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 103 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 104 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 105 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 108 | TUNISIAN EQUITY FUND (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 109 | 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 |
| 110 | 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 |
| 111 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 112 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GEREE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 113 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 114 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 115 | 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 |
| 116 | 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 |
| 117 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 119 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 120 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 6 | CDC AMORÇAGE | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 7 | Capital'Act Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|--|
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 31 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 33 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 40 | 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.

Liste des membres du conseil d'administration

CAP OBLIG SICAV

Société d'Investissement à Capital variable

Agrément du Ministre des Finances du 27 novembre 2000

Siège social : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

| Administrateur | Activité exercée | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|--|--|--|
| Raouf NEGRA | Directeur Financier du Groupe TUNISIAN TRAVEL SERVICES - "TTS" | Président du Conseil d'Administration de SICAV SECURITY Administrateur au sein de la société INFOLOG Représentant permanent de TTS dans les sociétés suivantes : - COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - "CIL" - SOCIETE D'ETUDES ET DE PROMOTION TOURISTIQUE DE HAMMAMET - "SEPTH" - TRANSAVIA |
| Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne - "CARTE" | Assurance | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" - COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAR" - COMPAGNIE FINANCIERE ET D'INVESTISSEMENT TUNISO-EUROPEENNE - "COFITE SICAF" - COMPAGNIE IMMOBILIERE INDUSTRIELLE MODULAIRE - "CIIM" - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - UTIQUE GAZ - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - COMPUTER DISTRIBUTION - "CODIS" - COFIB CAPITAL FINANCES Intermédiaire en Bourse - "CCF" - BUSINESS TOWERS - LINDE GAS TUNISIE - ASKIA ASSURANCE - UNION DE FACTORING - "UNIFACTOR" - REVERSE SERVICE - "RVS" |
| Compagnie Financière Internationale Tuniso-Européenne - "COFITE SICAF" | Société d'investissement | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - LINDE GAS TUNISIE - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" - COMPAGNIE IMMOBILIERE INDUSTRIELLE MODULAIRE - "CIIM" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE - "CARTE" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION SICAF - "UTP SICAF" - COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAR" |
| Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM" | Commercialisation d'intrants agricoles | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE TUNISIENNE D'ENGRAIS CHIMIQUES - "STEC" - SOCIETE DE MISE EN VALEUR ET DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE CHERGUI - "SMVDA CHERGUI" - SOCIETE DES EAUX MINERALES CHIFA - "SEM CHIFA" - LA TUNISIENNE DE L'IMMOBILIER ET DU BATIMENT - "TUNIBAT" - AGRI-PRODUCTION - SOCIETE TUNISIENNE DE FERTILISATION ET D'IRRIGATION - "TUNIFERT" - SOCIETE L'EMBALLAGE METALLIQUE ET PLASTIQUE - "EMP" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE - "CARTE" - SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME - SOCIETE JERBA COLOGNE TOURISME - "JECOTOUR" - YASMINA PARC |

Liste des membres du conseil d'administration

SICAV SECURITY

Société d'Investissement à Capital variable

Agrément du Ministre des Finances du 4 octobre 1997

Siège social : 25, rue du Docteur Calmette - 1082 Tunis Mahrajène

| Administrateur | Activité exercée | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|--|--|--|
| Raouf NEGRA | Directeur Financier du Groupe TUNISIAN TRAVEL SERVICES - "TTS" | Président du Conseil d'Administration de CAP OBLIG SICAV Administrateur au sein de la société INFOLOG Représentant permanent de TTS dans les sociétés suivantes : - COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - "CIL" - SOCIETE D'ETUDES ET DE PROMOTION TOURISTIQUE DE HAMMAMET - "SEPTH" - TRANSAVIA |
| Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne - "CARTE" | Assurance | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" - COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAF" - COMPAGNIE FINANCIERE ET D'INVESTISSEMENT TUNISO-EUROPEENNE - "COFITE SICAF" - COMPAGNIE IMMOBILIERE INDUSTRIELLE MODULAIRE - "CIIM" - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - UTIQUE GAZ - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - COMPUTER DISTRIBUTION - "CODIS" - COFIB CAPITAL FINANCES Intermédiaire en Bourse - "CCF" - BUSINESS TOWERS - LINDE GAS TUNISIE - ASKIA ASSURANCE - UNION DE FACTORING - "UNIFACTOR" - REVERSE SERVICE - "RVS" |
| Compagnie Financière Internationale Tuniso-Européenne - "COFITE SICAF" | Société d'investissement | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - LINDE GAS TUNISIE - COMPAGNIE IMMOBILIERE TUNISO-EUROPEENNE - "CITE" - SOCIETE IMMOBILIERE ET D'HOTELLERIE EN TUNISIE - "SIDHET" - COMPAGNIE IMMOBILIERE INDUSTRIELLE MODULAIRE - "CIIM" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE - "CARTE" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE VIE - "CARTE VIE" - UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION SICAF - "UTP SICAF" - COMPAGNIE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT - "COTIF SICAF" |
| Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM" | Commercialisation d'intrants agricoles | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE TUNISIENNE D'ENGRAIS CHIMIQUES - "STEC" - SOCIETE DE MISE EN VALEUR ET DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE CHERGUI - "SMVDA CHERGUI" - SOCIETE DES EAUX MINERALES CHIFA - "SEM CHIFA" - LA TUNISIENNE DE L'IMMOBILIER ET DU BATIMENT - "TUNIBAT" - AGRI-PRODUCTION - SOCIETE TUNISIENNE DE FERTILISATION ET D'IRRIGATION - "TUNIFERT" - SOCIETE L'EMBALLAGE METALLIQUE ET PLASTIQUE - "EMP" - COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE TUNISO-EUROPEENNE - "CARTE" - SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME - SOCIETE JERBA COLOGNE TOURISME - "JECOTOUR" - YASMINA PARC |
| Société de Placement et de Développement industriel et Touristique - "SPDIT SICAF" | Société d'investissement | Administrateur au sein des sociétés suivantes : - SOCIETE IMMOBILIERE NOTRE DAME - SOCIETE DES EMBALLAGES ALUMINIUM ET BOISSONS GAZEUSES - "SEABG" - SOCIETE DES BOISSONS DE TUNISIE - "SBT" - SOCIETE TUNISIENNE DES BOISSONS DU NORD - "STBN" - SOCIETE TUNISIENNE DES BOISSONS DE L'OUEST - "STBO" - SOCIETE GENERALE DES BOISSONS ET DES INDUSTRIES ALIMENTAIRES - "SGBIA" - SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS - "SNB" - UNION DE FACTORING - "UNIFACTOR" - TUNIS CENTER |

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE ZITOUNA TAKAFUL

Siège Social : Immeuble Zitouna Takaful, Avenue de la Bourse, les jardins du Lac, 1053,
Tunis

La Société **ZITOUNA TAKAFUL** publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 Avril 2020 .Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef Boussanougua Zammouri et Mr Mohamed Ali Elalouini Cherif.

| Actifs du Bilan Combiné arrêté au 31/12/ 2019 (exprimé en dinars) | NOTES | 31/12/2019 | | | 31/12/2018 | | |
|---|----------|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné |
| Actifs | | | | | | | |
| AC1 Actifs incorporels | 1 | - | 360 113 | 360 113 | - | 166 645 | 166 645 |
| AC12 Concessions, brevets, licences, marques | | - | 360 113 | 360 113 | - | 166 645 | 166 645 |
| AC2 Actifs corporels d'exploitation | 2 | - | 853 895 | 853 895 | - | 930 252 | 930 252 |
| AC21 Installations techniques et machines | | - | 774 605 | 774 605 | - | 850 861 | 850 861 |
| AC22 Autres installation, outillage et mobilier | | - | 79 290 | 79 290 | - | 79 391 | 79 391 |
| AC3 Placements | 3 | 76 291 028 | 24 895 236 | 101 186 264 | 64 770 602 | 10 642 985 | 75 413 587 |
| AC31 Terrains et constructions | | - | 8 165 584 | 8 165 584 | - | 5 344 334 | 5 344 334 |
| AC311 Terrains et constructions d'exploitation | | - | 8 165 584 | 8 165 584 | - | 5 344 334 | 5 344 334 |
| AC32 Placements dans les entreprises et participations | | 8 000 000 | - | 8 000 000 | 8 000 000 | - | 8 000 000 |
| AC324 Bons et obligation avec a un lien de participation | | 8 000 000 | - | 8 000 000 | 8 000 000 | - | 8 000 000 |
| AC33 Autres placements financiers | | 67 885 299 | 16 729 651 | 84 614 950 | 56 385 999 | 5 298 651 | 61 684 650 |
| AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP | | 2 399 999 | 2 000 000 | 4 399 999 | 1 999 999 | - | 1 999 999 |
| AC334 Autres prêts | | 20 000 | - | 20 000 | 30 000 | - | 30 000 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 65 465 300 | 14 721 000 | 80 186 300 | 54 356 000 | 5 290 000 | 59 646 000 |
| AC336 Autres | | - | 8 651 | 8 651 | - | 8 651 | 8 651 |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | | 405 729 | - | 405 729 | 384 603 | - | 384 603 |
| AC5 Part des réassurances dans les provisions techniques | 4 | 8 456 158 | - | 8 456 158 | 8 000 126 | - | 8 000 126 |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | | 3 182 596 | - | 3 182 596 | 2 661 833 | - | 2 661 833 |
| AC520 Provisions d'assurance vie | | 756 234 | - | 756 234 | 771 820 | - | 771 820 |
| AC530 Provisions pour sinistre (vie) | | 117 036 | - | 117 036 | 605 064 | - | 605 064 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | | 4 400 292 | - | 4 400 292 | 3 961 409 | - | 3 961 409 |
| AC6 Créances | 5 | 24 509 291 | 6 208 420 | 30 717 711 | 16 390 102 | 8 895 740 | 25 285 842 |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | 22 164 476 | - | 22 164 476 | 15 530 051 | - | 15 530 051 |
| AC611 Primes acquises et non émises | | -609 069 | - | -609 069 | -507 881 | - | -507 881 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | | 19 093 516 | - | 19 093 516 | 13 227 791 | - | 13 227 791 |
| AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | 3 680 028 | - | 3 680 028 | 2 810 140 | - | 2 810 140 |
| AC62 Créances nées d'opérations de réassurance | | 1 249 750 | - | 1 249 750 | 134 013 | - | 134 013 |
| AC63 Autres créances | | 1 095 065 | 282 629 | 1 377 695 | 726 039 | 1 127 689 | 1 853 727 |
| AC631 Personnel | | - | 24 433 | 24 433 | - | 9 232 | 9 232 |
| AC632 Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | | 1 095 065 | 107 707 | 1 202 772 | 726 039 | 1 000 751 | 1 726 790 |
| AC633 Débiteurs divers | | - | 150 489 | 150 489 | - | 117 705 | 117 705 |
| AC66 Créances sur le Fonds des adhérents | | - | 5 925 790 | 5 925 790 | - | 7 768 052 | 7 768 052 |
| AC7 Autres éléments d'actif | 6 | 11 174 691 | 1 653 780 | 12 828 470 | 9 061 206 | 799 427 | 9 860 633 |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | | 2 451 666 | 543 486 | 2 995 152 | 2 034 014 | 305 513 | 2 339 526 |
| AC721 frais d'acquisition reportés | | 6 115 000 | - | 6 115 000 | 5 030 382 | - | 5 030 382 |
| AC731 Profit et loyers acquis non échus | | 2 608 025 | 764 123 | 3 372 147 | 1 996 810 | 168 486 | 2 165 296 |
| AC733 Autres comptes de régularisation | | - | 346 171 | 346 171 | - | 325 429 | 325 429 |
| Total de l'actif | | 120 431 168 | 33 971 443 | 154 402 611 | 98 222 035 | 21 435 049 | 119 657 084 |

| Actifs nets/Capitaux propres et passif du bilan combiné arrêtés au 31/12/ 2019 (exprimé en dinars) | NOTES | 31/12/2019 | | | 31/12/2018 | | |
|---|-------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful |
| Actifs Nets des Adhérents | 7 | | | | | | |
| AN1 Déficit des fonds des adhérents des exercices antérieurs reportés | | -188 888 | - | -188 888 | -799 681 | - | -799 681 |
| AN4 Surplus ou déficit de l'exercice | | 514 277 | - | 514 277 | 610 793 | - | 610 793 |
| Total des Actifs Nets des Adhérents | | 325 389 | - | 325 389 | -188 888 | - | -188 888 |
| Capitaux propres des Actionnaires | 8 | | | | | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | | - | 25 000 000 | 25 000 000 | - | 15 000 000 | 15 000 000 |
| CP4 Autres Capitaux propres | | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | - | - |
| CP5 Résultat reporté | | - | -342 129 | -342 129 | - | -742 095 | -742 095 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | | - | 26 657 871 | 26 657 871 | - | 14 257 905 | 14 257 905 |
| CP6 Résultat de l'exercice | | - | 3 513 257 | 3 513 257 | - | 2 399 967 | 2 399 967 |
| Total capitaux propres avant affectation | | - | 30 171 128 | 30 171 128 | - | 16 657 871 | 16 657 871 |
| Total actifs nets et capitaux propres | | 325 389 | 30 171 128 | 30 496 517 | -188 888 | 16 657 871 | 16 468 983 |
| Passifs | | | | | | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | 9 | - | 1 100 000 | 1 100 000 | - | 600 000 | 600 000 |
| PA23 Autres provisions | | - | 1 100 000 | 1 100 000 | - | 600 000 | 600 000 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 10 | 102 283 503 | - | 102 283 503 | 82 335 056 | - | 82 335 056 |
| PA310 Provisions pour primes non acquises | | 23 092 067 | - | 23 092 067 | 19 010 044 | - | 19 010 044 |
| PA320 Provisions d'assurance vie | | 41 111 870 | - | 41 111 870 | 31 737 638 | - | 31 737 638 |
| PA330 Provisions pour sinistre (vie) | | 642 259 | - | 642 259 | 1 033 288 | - | 1 033 288 |
| PA331 Provision pour sinistre (non vie) | | 36 673 963 | - | 36 673 963 | 30 070 722 | - | 30 070 722 |
| PA361 Autres provisions techniques (non vie) | | 763 344 | - | 763 344 | 483 363 | - | 483 363 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires | 11 | 6 619 573 | - | 6 619 573 | 5 174 721 | - | 5 174 721 |
| PA6 Autres dettes | 12 | 11 202 702 | 2 455 946 | 13 658 649 | 10 901 147 | 3 873 813 | 14 774 960 |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe | | 221 788 | - | 221 788 | 247 578 | - | 247 578 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance | | 2 227 367 | - | 2 227 367 | 2 054 576 | - | 2 054 576 |
| PA63 Autres dettes | | 2 827 757 | 2 455 946 | 5 283 703 | 830 940 | 3 873 813 | 4 704 754 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | | - | 206 691 | 206 691 | - | 189 618 | 189 618 |
| PA632 Personnel | | - | 739 850 | 739 850 | - | 1 117 066 | 1 117 066 |
| PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectives publiques | | 2 201 015 | 930 066 | 3 131 081 | 613 081 | 2 054 341 | 2 667 422 |
| PA634 Crédeurs divers | | 626 742 | 579 339 | 1 206 081 | 217 860 | 512 788 | 730 647 |
| PA66 Dettes envers l'opérateur du Fonds | | 5 925 790 | - | 5 925 790 | 7 768 052 | - | 7 768 052 |
| PA7 Autres passifs | 13 | - | 244 369 | 244 369 | - | 303 365 | 303 365 |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | | - | 244 369 | 244 369 | - | 303 365 | 303 365 |
| Total du passif | | 120 105 779 | 3 800 315 | 123 906 094 | 98 410 923 | 4 777 178 | 103 188 101 |
| Total des Actifs nets/capitaux propres et du passif | | 120 431 168 | 33 971 443 | 154 402 611 | 98 222 035 | 21 435 049 | 119 657 084 |

| | NOTES | Opérations brutes 31/12/2019 | Cessions 31/12/2019 | Opérations nettes 31/12/2019 | Opérations nettes 31/12/2018 |
|--|-----------|------------------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| PRF1 Primes | 14 | 12 978 795 | -1 294 335 | 11 684 460 | 10 524 410 |
| PRF11 Primes émises et acceptées | | 12 978 795 | -1 294 335 | 11 684 460 | 10 524 410 |
| PRF2 Produits de placements | 15 | 2 890 125 | - | 2 890 125 | 1 700 713 |
| PRF21 Revenus des placements | | 2 890 125 | - | 2 890 125 | 1 700 713 |
| CHF1 Charge de sinistres | 16 | 1 156 906 | 132 089 | 1 024 817 | 753 929 |
| CHF11 Montants payés | | 1 547 935 | 620 117 | 927 818 | 479 742 |
| CHF12 Variation de la provision pour sinistres | | -391 029 | -488 028 | 96 999 | 274 187 |
| CHF2 Variation des autres provisions techniques | | 9 374 232 | -15 587 | 9 389 819 | 8 610 508 |
| CHF3 Frais d'exploitation | 17 | 2 322 462 | 716 301 | 1 606 161 | 1 744 243 |
| CHF31 Frais d'acquisition | | 1 547 335 | | 1 547 335 | 1 449 070 |
| CHF33 Frais d'administration à la charge du fond des adhérents | | 775 127 | | 775 127 | 569 608 |
| CHF34 Commissions reçues des réassureurs | | | 716 301 | 716 301 | 274 434 |
| CHF4 Charges de Gestion de placements | 18 | 802 379 | - | 802 379 | 292 646 |
| CHF41 Charges de gestion des placements | | 90 112 | - | 90 112 | 66 519 |
| CHF411 Commission Moudharaba | | 462 267 | - | 462 267 | 226 127 |
| CHF42 Correction de valeur sur placement | | 250 000 | - | 250 000 | |
| CHF5 Autres charges techniques | 19 | 168 405 | - | 168 405 | 415 572 |
| CHF8 Impôt sur le résultat | 20 | 812 496 | - | 812 496 | 305 217 |
| RTF Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Familial | | 1 232 040 | -461 531 | 770 508 | 103 009 |

Etat de Surplus ou Déficit du Fonds Takaful Général (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019

| | NOTES | Opérations brutes 31/12/2019 | Cessions 31/12/2019 | Opérations nettes 31/12/2019 | Opérations nettes 31/12/2018 |
|---|-----------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| PRG1 Primes acquises (-) | 21 | 43 501 860 | -6 184 176 | 37 317 684 | 32 003 707 |
| PRG11 Primes émises et acceptées | | 47 583 883 | -6 704 939 | 40 878 943 | 34 594 124 |
| PRG12 Variation de la provision pour primes non acquises | | 4 082 023 | 520 763 | 3 561 260 | 2 590 417 |
| PRG2 Produits de placements | 22 | 3 189 000 | - | 3 189 000 | 2 296 261 |
| CHG1 Charge de sinistres | 23 | 26 760 616 | 2 667 570 | 24 093 047 | 20 323 709 |
| CHG11 Montants payés | | 20 157 376 | 2 228 687 | 17 928 689 | 14 272 859 |
| CHG12 Variation de provision pour sinistres | | 6 603 241 | 438 883 | 6 164 358 | 6 050 850 |
| CHG2 Variation des autres provisions techniques | 24 | 279 981 | - | 279 981 | 231 251 |
| CHG3 Frais d'exploitation | 25 | 12 405 065 | 1 650 056 | 10 755 009 | 9 326 853 |
| CHG31 Frais d'acquisition | | 10 948 727 | - | 10 948 727 | 9 757 114 |
| CHG32 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | 1 084 618 | - | 1 084 618 | 1 176 382 |
| CHG33 Frais d'administration à la charge du fonds des adhérents | | 2 540 956 | - | 2 540 956 | 2 389 675 |
| CHG34 Commissions reçues des réassureurs | | - | 1 650 056 | 1 650 056 | 1 643 554 |
| CHG4 Charges de gestion des placements | 26 | 1 236 490 | - | 1 236 490 | 578 103 |
| CHG41 Charges de gestion des placements | | 1 236 490 | - | 1 236 490 | 578 103 |
| CHG411 Commissions Moudharaba | | 728 750 | - | 728 750 | 382 274 |
| CHG412 Autres Charges de gestion de placements | | 257 740 | - | 257 740 | 195 830 |
| CHG42 Correction de valeur sur placement | | 250 000 | - | 250 000 | |
| CHG5 Autres charges techniques | 27 | 3 751 368 | - | 3 751 368 | 2 559 535 |
| CHG8 Impôt sur le résultat | 28 | 647 020 | - | 647 020 | 772 732 |
| RTG Surplus ou déficit de l'assurance Takaful Général | | 1 610 319 | -1 866 550 | -256 231 | 507 785 |

L'état de Résultat de l'entreprise Takaful et/ou Rétaakaful (exprimé en dinars)
Période allant du 01/01/2019 au 31/12/2019

| | NOTES | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| PR1 Commission Wakala | 29 | 13 036 196 | 11 456 599 |
| PR2 Commission Moudharaba | 30 | 1 191 017 | 608 401 |
| PR3 Produits des placements | 31 | 1 048 844 | 268 607 |
| Sous Total 1 | | 15 276 057 | 12 333 607 |
| CH1 Charges des placements | 32 | 154 735 | 147 982 |
| CH11 Charges de gestion des placements | | 154 735 | 147 982 |
| Sous Total 2 | | 154 735 | 147 982 |
| PR5 Autres produits d'exploitation | 33 | 147 512 | 142 760 |
| CH4 Charges générales d'exploitation | 34 | 10 426 408 | 9 048 795 |
| CH5 Dotations aux Amortissements et aux Provisions sur Immobilisations | 35 | 485 347 | 435 434 |
| Sous Total 3 | | 11 059 267 | 9 626 988 |
| Résultat d'exploitation avant Impôt | | 4 357 080 | 2 844 157 |
| CH7 Impôt sur le résultat | 36 | 843 816 | 401 037 |
| Résultat d'exploitation après Impôt | | 3 513 264 | 2 443 120 |
| PR6 Gains extraordinaires | | 4 | 1 424 |
| CH8 Pertes extraordinaires | | 12 | 44 577 |
| Résultat extraordinaire | | -8 | -43 153 |
| RTO Résultat net de l'exercice | | 3 513 257 | 2 399 967 |

Tableau des engagements reçus et donnés

| | Note | Exercice 2019 | | | Exercice 2018 | | |
|--|------|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful Combiné | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful Combiné |
| HB1 Engagements reçus | | | | | | | |
| HB2 Engagements donnés | | | | | | | |
| HB 21 Avals, cautionset garanties de crédit données | | - | - | - | - | - | |
| HB 22 Titres et actifs acquis avec engagements de revente | | - | - | - | - | - | |
| HB 23 Autres engagements sut titres, actifs ou revenus | | - | - | - | - | - | |
| HB 24 Autres engagements donnés | | - | - | - | - | - | |
| HB 3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires | | - | - | - | - | - | |
| HB 4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | | - | - | - | - | - | |
| HB 5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | | - | - | - | - | - | |
| HB 6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers | | - | - | - | - | - | |

Etat des flux de trésorerie Combiné

| | NOTES | Exercice 2019 | | | Exercice 2018 | | |
|---|-------|---------------------|------------------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|
| | | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné | Fonds des Adhérents | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful combiné |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | | | | |
| Encaissements des primes reçues des adhérents | | 58 474 295 | - | 58 474 295 | 51 848 618 | - | 51 848 618 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | -21 732 361 | - | -21 732 361 | -16 101 063 | - | -16 101 063 |
| Décaissements de primes pour les cessions | | -2 902 904 | - | -2 902 904 | -4 198 094 | - | -4 198 094 |
| Encaissements des sinistres pour les cessions | | 88 926 | - | 88 926 | 39 300 | - | 39 300 |
| Commissions reçues sur les cessions | | 272 967 | - | 272 967 | 1 729 204 | - | 1 729 204 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | -3 605 356 | - | -3 605 356 | -3 796 794 | - | -3 796 794 |
| Encaissement wakala | | - | 14 724 596 | 14 724 596 | - | 8 873 312 | 8 873 312 |
| Décaissement wakala | | -14 724 596 | - | -14 724 596 | -8 873 312 | - | -8 873 312 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | - | -8 293 625 | -8 293 625 | - | -6 490 000 | -6 490 000 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | | -48 712 439 | -14 200 000 | -62 912 439 | -54 866 000 | -5 290 000 | -60 156 000 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 36 745 531 | 2 800 000 | 39 545 531 | 42 119 000 | 1 715 000 | 43 834 000 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor Produits financiers reçus | | -4 411 172 | -4 779 855 | -9 191 028 | -6 585 530 | - | -6 585 530 |
| Produit financier reçu | | 3 809 307 | 543 149 | 4 352 456 | 2 230 192 | 268 606 | 2 498 798 |
| Encaissement moudharaba | | - | 855 649 | 855 649 | - | 608 401 | 608 401 |
| Décaissement moudharaba | | -855 649 | - | -855 649 | -608 401 | - | -608 401 |
| Impôts sur les bénéfices payés Autres mouvements | | - | -190 443 | -190 443 | - | - | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 37 | 2 446 549 | -8 540 530 | -6 093 981 | 2 937 119 | -314 681 | 2 622 439 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | | - | -401 702 | -401 702 | - | -306 861 | -306 861 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | - | -2 750 669 | -2 750 669 | - | -2 538 559 | -2 538 559 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 38 | - | -3 152 371 | -3 152 371 | - | -2 845 420 | -2 845 420 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | - | 10 000 000 | 10 000 000 | - | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 39 | - | 10 000 000 | 10 000 000 | - | - | - |
| Variation de trésorerie | | 2 446 549 | -1 692 901 | 753 648 | 2 937 119 | -3 160 101 | -222 981 |
| Trésorerie de début d'exercice | | 1 812 209 | 188 785 | 2 000 993 | 1 413 648 | 810 326 | 2 223 975 |
| Trésorerie de fin d'exercice | | 4 258 758 | -1 504 116 | 2 754 642 | 1 812 209 | 188 785 | 2 000 993 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2019

1. Présentation

ZITOUNA TAKAFUL est une société anonyme qui a pour objet, en Tunisie comme à l'étranger, d'exercer les opérations d'assurances Takaful et Rétakaful. L'activité de la société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92 - 24 du 09 Mars 1992 et l'ensemble des textes qui l'ont modifié ou complété.

1 - Identité

Raison Sociale : ZITOUNA TAKAFUL

Capital Social : 25 000 000 Dinars

Identifiant unique : 11883749M

Siège social : Immeuble ZITOUNA TAKAFUL Avenue de la Bourse -1053 Les Jardins du Lac

2 - Conseil d'Administration :

Président du Conseil d'Administration : Monsieur Victor Nazeem Ridha AGHA,

Administrateurs :

1. Banque Zitouna
2. Monsieur Adel ALAYA
3. Monsieur Hamdi BEN REJEB
4. Monsieur Ibrahim HAJJI
5. Monsieur Mahfoudh BAROUNI
6. Monsieur Makrem BEN SASSI

3-Directeur Général : Monsieur Makrem BEN SASSI

I. Présentation du Comité de Supervision Shariqie :

Président du Comité : Monsieur Mounir TLILI .

Membres du Comité :

- Monsieur Borhene NAFETI
- Monsieur Jilani BELLAGHA

II. Faits marquants de l'exercice 2019 :

L'exercice 2019 a connu les faits marquants suivants :

- Application des dispositions de l'arrêté du ministère des finances du 27 mars 2018, portant approbation des normes comptables relatives à l'assurance Takaful et/ou Rétakaful :
 - NCT43 : La présentation des états financiers des entreprises Takaful et/ou de Rétakaful
 - NCT44 : Le contrôle interne et l'organisation comptable dans les entreprises d'assurance Takaful et/ou de Rétakaful.
- Augmentation du capital de la société de 10 MDT, ainsi le capital de ZITOUNA TAKAFUL passe de 15 MDT à 25 MDT.
- Obtention du label ELU SERVICE CLIENT de l'année 2020 dans la catégorie assurance.
- Acquisition d'une solution CRM.
- Acquisition d'une solution LAB-FT pour la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.
- Décentralisation des règlements des sinistres automobiles matériels et des ristournes.

III. Principes et Méthodes comptables :

Les états financiers de ZITOUNA TAKAFUL sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 et l'arrêté du ministre des finances du 27 mars 2018, portant approbation des normes comptables relatives à l'assurance Takaful et/ou Retakaful

A – Politique d'amortissement :

ZITOUNA TAKAFUL applique la méthode linéaire pour l'amortissement de ses actifs incorporels et corporels, selon les taux suivants :

| | |
|------------------------|--------|
| Immeuble | 5% |
| Logiciels | 33.33% |
| Agencement Aménagement | 15% |
| Matériel informatique | 33.33% |
| Mobilier de bureaux | 20% |
| Matériel de transport | 20% |

B – Placements Financiers :

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice en respectant le principe des normes sharaïques de l'entreprise et le principe de la séparation entre l'actif des fonds des adhérents et l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

Les produits des placements sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés en respectant le principe de la comptabilité d'engagements.

Les produits des placements sont comptabilisés en respectant le principe de la séparation entre l'actif des fonds des adhérent et l'entreprise Takaful et/ou Rétakaful.

Les placements et les produits financiers rattachés à l'assurance Takaful Familial sont rattachés aux fonds des adhérents Takaful Familial et ceux relatifs à l'assurance Takaful Général sont affectés aux fonds des adhérents Takaful Général.

L'entreprise d'assurance Takaful et/ou Retakaful perçoit une commission « Moudharba » au taux de **25%** sur les produits financiers dégagés par le Fonds Général et le Fonds Familial, sauf pour les produits d'épargne où le taux « Moudharba » est de **15%**.

C- Provisions techniques :

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurances.

D- Affectation des charges :

Les charges internes et externes incombant au fonds des adhérents sont classées selon leurs destinations et non pas selon leurs natures. On distingue à cet effet les 5 destinations principales qui figurent dans l'état de surplus ou déficit du fonds Takaful et/ou Retakaful Familial ou Général :

- Les frais d'administration,
- Les frais de gestion des sinistres
- Les frais d'acquisition des contrats
- Les charges de gestion des placements
- Les autres charges techniques.

A l'exception de ce qui est indiqué dans le paragraphe ci-dessous concernant l'affectation des charges au fonds des adhérents et dans la mesure où des règles particulières ne sont pas prévues par les normes comptables applicables aux entreprises d'assurance Takaful et/ou Retakaful, les règles d'évaluation et de comptabilisation des produits et charges sont réalisées conformément aux normes du système comptable des entreprises.

Les frais d'administration à la charge du fonds Takaful et/ou Retakaful Familial ou Général et directement liés aux contrats d'assurance sont affectés aux fonds par application de la règle de l'affectation totale et directe.

Les frais de gestion du fonds Takaful et/ou de Retakaful familial ou Général des adhérents sont exclusivement affectés aux comptes de l'entreprise Takaful et/ou Retakaful.

Toute affectation analytique des charges entre le fonds des adhérents et l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Retakaful par l'utilisation de clés de répartition est interdite. En règle générale, une charge est, dès l'origine, soit affectée au fonds des adhérents soit affectée à l'entreprise d'assurance Takaful et/ou Retakaful.

E- Note sur la transition aux nouvelles normes comptables applicables aux entreprises d'assurance Takaful :

Les états financiers relatifs à l'exercice 2019 ont été élaborés selon les règles de présentation particulières prévues La NCT 43 « La présentation des états financiers des entreprises d'assurance Takaful et/ou Retakaful ». Une distinction claire a été établie entre les actifs nets des adhérents et les capitaux propres de l'entreprise Takaful. Le principe de séparation des fonds a été appliqué pour la présentation des éléments d'actifs, de passifs, de produits, de charges et de flux de trésorerie. Il est à signaler également que les postes d'actif ont été présentés pour leur valeur nette d'amortissements et /ou de provision.

A l'exception des règles spécifiques définies par la NCT 43 et 44 concernant la prise en compte des commissions Wakala et Moudhraraba et la prise en compte des frais de gestion, les autres règles d'évaluation et de

comptabilisation appliquées antérieurement ont été maintenues pour les actifs, passifs et capitaux propres, produits et charges et flux de trésorerie, conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux sociétés d'assurance et de réassurance et à défaut aux autres normes du système comptable des entreprises.

Les frais de gestion des fonds des adhérents ont été exclusivement affectés aux comptes de l'entreprise d'assurance Takaful, à l'exception des frais supportés par le fonds des adhérents : Les taxes relatives au chiffre d'affaires automobile, les honoraires des médecins contrôleurs (TD), les provisions sur primes impayées, les frais bancaires relatifs aux comptes des adhérents et les pénalités sur primes contentieuses.

Les charges internes et externes incombant au fonds des adhérents sont classées selon leurs destinations et non pas selon leurs natures.

Les informations comparées couvrant les périodes précédentes ont été retraitées conformément aux dispositions de NCT 43.

Les tableaux annexés aux états financiers ont été complétés par le tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents et le tableau de variation des capitaux propres de l'entreprise d'assurance Takaful.

IL est à signaler que les états financiers de l'exercice 2018 ont été établis selon les Normes Comptables Tunisiennes relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance et ont fait l'objet d'un rapport de commissariat aux comptes sans réserve selon le même référentiel.

VI - NOTES SUR LE BILAN COMBINE :

Note N°1 : Actifs incorporels

AC1 – Actifs incorporels

Les actifs incorporels présentent un solde net au 31/12/2019 de **360 113 Dinars**, ils se détaillent comme suit :

| Libellés | Valeur brute 31/12/2018 | Acquisition 2019 | Valeur Brute 31/12/2019 | Amort 31/12/2018 | Amort. 31/12/2019 | Total Amort. | Valeur nette |
|---|----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------|
| Logiciel | 1 054 446 | 297 173 | 1 351 619 | 887 801 | 103 705 | 991 506 | 360 113 |
| Autres immobilisations incorporelles | 17 700 | 0 | 0 | 17 700 | 0 | 17 700 | 0 |
| Total | 1 072 146 | 297 173 | 1 351 619 | 905 501 | 103 705 | 1 009 206 | 360 113 |

Note N°2 : Actifs corporels

AC2 – Actifs corporels d'exploitation :

Les actifs corporels d'exploitation totalisent au 31/12/2019 un montant net de **853 895 Dinars** :

| Libellés | Valeur brute 31/12/2018 | Acquisition 2019 | Cession 2019 | Valeur brute 31/12/2019 | Amort. 31/12/2018 | Cession 2019 | Dotation Amort 2019 | Total Amort. | Valeur nette 31/12/2019 |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------|----------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-------------------------------|
| Matériel de transport | 719 414 | 101 899 | 0 | 821 313 | 424 323 | | 96 340 | 520 663 | 300 650 |
| Mobilier et Matériel de Bureau | 343 585 | 29 983 | 4 024 | 369 545 | 267 777 | 4 024 | 28 644 | 292 397 | 77 148 |
| Matériel Informatique | 866 841 | 70 590 | | 937 431 | 664 888 | | 119 900 | 784 788 | 152 643 |
| AAI | 1 065 481 | 102 812 | 2 966 | 1 165 327 | 711 664 | 2 966 | 135 318 | 844 015 | 321 312 |
| Autres Immo Corporelles | 4 333 | 0 | 0 | 4 333 | 751 | | 1 440 | 2 191 | 2 142 |
| Total | 2 999 654 | 305 284 | 6 990 | 3 297 949 | 2 069 403 | 6 990 | 381 642 | 2 444 054 | 853 895 |

Note N°3 : Placements

AC3 – Placements :

Les placements totalisent au 31/12/2019 un montant net de **101 186 264 Dinars** contre un montant **75 413 587 Dinars** au 31/12/2018 soit une augmentation de **25 772 677 Dinars**, ils se détaillent comme suit :

| Libellés | Valeur brut 2019 | Provision 2019 | Valeur nette 2019 | Valeur nette 2018 | Variation |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Placements Fonds des Adhérents | | | | | |
| Titres Participatifs BZ 2015 | 8 000 000 | 0 | 8 000 000 | 8 000 000 | 0 |
| Actions Zitouna Tamkeen | 1 999 999 | 500 000 | 1 499 999 | 1 999 999 | -500 000 |
| Obligation WIFAK BANK | 900 000 | 0 | 900 000 | | 900 000 |
| Emprunt National | 20 000 | 0 | 20 000 | 30 000 | -10 000 |
| Placements Bancaires | 65 465 300 | 0 | 65 465 300 | 54 356 000 | 11 109 300 |
| Créances auprès des Entreprises Cédantes | 405 729 | 0 | 405 729 | 384 603 | 21 126 |
| Total Placements Fonds des Adhérents | 76 791 028 | 500 000 | 76 291 028 | 64 770 602 | 11 520 426 |
| Placements de l'opérateur du fonds | | | | | |
| Placements Bancaires | 14 721 000 | 0 | 14 721 000 | 5 344 334 | 9 376 666 |
| Terrain | 8 165 584 | 0 | 8 165 584 | 5 298 651 | 2 866 933 |
| FCPR ZITOUNA MOUCHERKA I | 2 000 000 | | 2 000 000 | | 2 000 000 |
| Autres | 8 651 | 0 | 8 651 | | 8 651 |
| Total Placements de l'opérateur du fonds | 24 895 236 | 0 | 24 895 236 | 10 642 985 | 14 252 251 |
| Total Placements | 101 686 264 | 500 000 | 101 186 264 | 75 413 587 | 25 772 677 |

Note N°4 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2019 un montant net de **8 456 158 Dinars** contre **8 000 126 Dinars** au 31/12/2018 soit une augmentation de **456 032 Dinars** :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Provisions pour primes non acquises | 3 182 596 | 2 661 833 | 520 763 |
| Provisions d'assurance Takaful Familial | 756 234 | 771 820 | -15 586 |
| Provisions pour sinistres Takaful Familial | 117 036 | 605 064 | -488 028 |
| Provisions pour sinistres Takaful Général | 4 400 292 | 3 961 409 | 438 883 |
| Total | 8 456 158 | 8 000 126 | 456 032 |

Note N°5 : Créances

AC6 – Créances :

AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directes :

Les créances nées d'opérations d'assurances directes s'élèvent au 31/12/2019 à un montant net de **22 164 476 Dinars** contre un total de **15 530 051 Dinars** au 31/12/2018 soit une variation de **6 634 425 Dinars** :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Primes acquises et non émises | 488 945 | 221 189 | 267 756 |
| Primes à annuler | -1 098 014 | -729 070 | -368 944 |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | 23 593 658 | 16 107 127 | 7 486 531 |
| Provisions sur créances | -4 500 142 | -2 879 335 | -1 620 807 |
| IDA | 2 313 510 | 1 539 309 | 774 201 |
| Hors IDA | 1 664 987 | 1 415 126 | 249 861 |
| Provision sur créance IDA et Hors IDA | -298 469 | -144 295 | -154 174 |
| Total | 22 164 476 | 15 530 051 | 6 634 425 |

AC63 Autres créances :

Cette rubrique présente un solde au 31/12/2019 de **1 095 065 Dinars** pour le Fonds des Adhérents et **282 629 Dinars** pour l'opérateur, elle se détaille ainsi :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Fonds des Adhérents | | | |
| Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | 1 095 065 | 726 039 | 369 026 |
| Total Fonds des Adhérents | 1 095 065 | 726 039 | 369 026 |
| Opérateur du fonds | | | |
| Personnel | 24 433 | 9 232 | 15 201 |
| Etat, organismes de sécurité social, collectivités publiques | 107 707 | 1 000 751 | -893 044 |
| Débiteurs divers | 150 489 | 117 705 | 32 784 |
| Total opérateur du fonds | 282 629 | 1 127 689 | -845 059 |
| Total | 1 377 695 | 1 853 727 | -476 032 |

AC66 Créances sur le Fonds des adhérents :

Cette rubrique est alimentée par les créances de l'opérateur envers le Fonds des adhérents. Le solde au 31/12/2019 s'élève à **5 925 790 Dinars** contre **7 768 052 Dinars** au 31/12/2018 :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Créances Wakala | 5 759 801 | 6 690 102 | -930 301 |
| Autre Créances | 165 989 | 1 077 950 | -911 961 |
| Total | 5 925 790 | 7 768 052 | -1 842 262 |

Note N°6 : Autres éléments d'actif

AC7 Autres éléments d'actif :

AC71 Avoir en banque, CCP, Chèques et caisse :

Cette rubrique présente un solde au 31/12/2019 de **2 995 152 Dinars** contre **2 339 526 Dinars** au 31/12/2018, elle se détaille comme suit :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fonds des adhérents | | | |
| Compte courant bancaires | 2 276 953 | 1 991 119 | 285 834 |
| Caisse | 11 | 238 | -227 |
| Valeur à L'Encaissement | 174 702 | 42 657 | 132 045 |
| Total Fonds des adhérents | 2 451 666 | 2 034 014 | 417 652 |
| Opérateur du fonds | | | |
| Compte courant bancaires | 474 587 | 292 634 | 181 953 |
| Caisse | 2 182 | 7 015 | -4 833 |
| Valeur à L'Encaissement | 66 717 | 5 864 | 60 853 |
| Total opérateur du fonds | 543 486 | 305 513 | 237 973 |
| Total | 2 995 152 | 2 339 526 | 655 626 |

AC721 Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés correspondent aux frais d'acquisition des contrats pour la fraction non imputable à l'exercice 2019, cette rubrique présente un solde de **6 115 000 Dinars**. Les frais d'acquisition reportés sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient de frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition enregistrés en comptabilité (ligne spécifique de l'état de surplus ou déficit du Fonds Takaful Général) aux primes émises.

AC731 Profits et loyers acquis et non échus :

Il s'agit du profit sur les placements bancaires BZ (ISTITHMAR MOUAJAH) acquis à l'exercice 2019 et non encore échus. Le Fonds des adhérents et l'opérateur présentent respectivement des Profits et loyers acquis et non échus de **2 608 025 Dinars** et de **764 123 Dinars**.

AC733 Autres comptes de régularisation Actif :

Cette rubrique est alimentée des charges constatées d'avance au titre de l'exercice 2019. Ces charges s'élèvent à **346 171 Dinars** contre **325 429 Dinars** au titre de l'exercice 2018.

Note N°7 : Actifs Nets des adhérents

AN1-Actifs Nets des adhérents :

Les mouvements sur les actifs nets des adhérents se détaillent comme suit :

| Libellés | Actifs Nets 2018 Avant Affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit 2019 | Actifs Nets 2019 Avant Affectation |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------|-------------------------------|--|
| Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs | -799 681 | 610 793 | - | - | -188 888 |
| Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents | - | - | - | - | - |
| Qardh Hassan non remboursé | - | - | - | - | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2018 | 610 793 | -610 793 | - | - | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice 2019 | - | - | - | 514 277 | 514 277 |
| Total | -188 888 | - | - | 514 277 | 325 389 |

Note N°8 : Capitaux propres des Actionnaires

CP1 - Capitaux propres.

Le capital social de la société ZITOUNA TAKAFUL est composé de **25 000 000 actions** ordinaires de valeur unitaire de 1 dinar :

| Libellés | Nombre d'actions |
|-------------------------------------|-------------------|
| Société MAJDA TUNISIA S.A | 17 499 996 |
| Société BANQUE ZITOUNA S.A | 7 499 999 |
| Société MAJDA INTERNATIONAL TRADING | 1 |
| Société LA CIGALE GAMMARTH | 1 |
| Monsieur Victor Nazeem Ridha AGHA | 1 |
| Monsieur Mahfoudh BAROUNI | 1 |
| Monsieur Ezzeddine KHOJA | 1 |
| Total | 25 000 000 |

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

| Libellés | Capitaux propres 2018 Avant Affectation | Affectations et imputations | Augmentation de capital | Dividendes | Résultat 2019 | Capitaux propres 2019 Avant Affectation |
|-----------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|------------|------------------|--|
| Capital Social | 15 000 000 | - | 10 000 000 | - | - | 25 000 000 |
| Primes liées au capital | - | - | - | - | - | - |
| Réserves Légales | - | - | - | - | - | - |
| Autres réserves | - | - | - | - | - | - |
| Résultats reportés | -742 095 | 399 967 | - | - | - | -342 128 |
| Résultat de l'exercice 2018 | 2 399 967 | -2 399 967 | - | - | - | - |
| Réinvestissements Exonérés | - | 2 000 000 | - | - | - | 2 000 000 |
| Résultat de l'exercice 2019 | - | - | - | - | 3 513 257 | 3 513 257 |
| TOTAL | 16 657 871 | - | 10 000 000 | - | 3 513 257 | 30 171 128 |

Note N°9 : Provisions pour autres risques et charges

PA2 Provisions pour autres risques et charges :

PA23 Autres provisions :

Cette rubrique est alimentée des provisions pour risques et charges au titre de l'exercice 2019 qui s'élèvent à **1 100 000 Dinars** contre **600 000 Dinars** au titre de l'exercice 2018.

Note N°10 : Provisions techniques brutes

PA3 Provisions techniques brutes :

PA310 : Provisions pour Primes Non acquises :

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

La provision pour primes non acquises totalise au 31/12/2019 un montant de **23 092 067 Dinars**.

PA320 : Provisions d'assurance Takaful Familial :

Cette rubrique est alimentée par le solde du compte provisions mathématiques Takaful Familial soit un montant au 31/12/2019 de **41 111 870 Dinars**. Les provisions mathématiques Takaful Familial correspondent à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'Entreprise Takaful et l'adhérent.

PA330 : Provisions pour sinistre Takaful Familial :

La provision pour sinistre vie constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivées à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés. La provision pour sinistre vie présente un solde net au 31/12/2019 de **642 259 Dinars**.

PA331 : Provisions pour sinistre Takaful Général :

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurance le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payés au titre de ces sinistres.

La provision pour sinistres matériels automobile doit être déterminée concurremment selon trois méthodes et la méthode qui dégage le montant le plus élevé est retenue.

- La méthode « dossier par dossier » ;
- La méthode du coût moyen des sinistres des exercices antérieurs ;
- La méthode des cadences des règlements.

ZITOUNA TAKAFUL a retenu pour l'exercice 2019 la méthode (dossier par dossier). Le montant des provisions pour sinistres à payer, net de recours, au 31/12/2019 s'élève à **36 673 963 Dinars** :

PA361 : Autres provisions techniques :

Cette rubrique présente le solde au 31/12/2019 de la provision pour risque en cours. Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge de sinistre et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises. Cette rubrique présente un solde de **763 344 Dinars**.

Note N°11 : Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

PA5 : Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires :

Il s'agit des sommes reçues des cessionnaires et des rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique présente un solde au 31/12/2019 de **6 619 573 Dinars**.

Note N°12 : Autres Dettes

PA6 – Autres Dettes :

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **13 658 649 Dinars** contre **14 774 960 Dinars** au 31/12/2018. Elle se détaille comme suit :

| Libellés | 2019 | 2018 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fonds des Adhérents | | | |
| Dette nées d'opération d'assurance directe | 221 788 | 247 578 | -25 790 |
| Dette nées d'opération de réassurance | 2 227 367 | 2 054 576 | 172 791 |
| Etat, Organisme de sécurité sociale | 2 201 015 | 613 081 | 1 587 934 |
| Créditeurs divers | 626 742 | 217 860 | 408 882 |
| Dettes envers l'opérateur du fonds | 5 925 790 | 7 768 052 | -1 842 262 |
| Total Fonds des Adhérents | 11 202 702 | 10 901 147 | 301 555 |
| Opérateur du fonds | | | |
| Dépôt et Cautionnement reçus | 206 691 | 189 618 | 17 073 |
| Personnel | 739 850 | 1 117 066 | -377 216 |
| Etat, Organisme de sécurité sociale | 930 066 | 2 054 341 | -1 124 275 |
| Créditeurs divers | 579 339 | 512 788 | 66 551 |
| Total Opérateur du fonds | 2 455 946 | 3 873 813 | -1 417 867 |
| Total | 13 658 648 | 14 774 960 | -1 116 312 |

Note N°13 :Autres passifs

PA7 Autres passifs :

PA712 Autres comptes de régularisation Passif :

Cette rubrique est alimentée des charges à payer au titre de l'exercice 2019 qui s'élèvent à **244 369 Dinars**.

VII- NOTES SUR L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS TAKAFUL FAMILIAL :

Note N°14 : Primes

PRF11 : Primes émises et acceptés :

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2019 de **11 684 460 Dinars**. Elle se détaille comme suit :

| Primes acquises / Branches | Primes émises | Annulation | Variation des Primes A Annuler | Variation des Primes Acquises Non Emises (PANE) | Cessions | Opérations Nettes au 31/12/2018 |
|----------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------|---|------------------|---------------------------------|
| PREVOYANCE | 4 570 639 | -37 598 | 45 788 | 44 692 | 1 263 270 | 3 360 251 |
| MIXTE | 5 041 991 | -224 205 | -159 438 | 3 590 | 31 065 | 4 630 873 |
| EPARGNE | 3 723 897 | -22 647 | -7 913 | | 0 | 3 693 337 |
| Total | 13 336 526 | -284 450 | -121 563 | 48 282 | 1 294 335 | 11 684 460 |

Note N°15 : Produits de placements

PRF2 : Produits de placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2019 de **2 890 125 Dinars**. Il s'agit principalement des produits de placements « ISTITHMAR MOUAJAH »

Note N°16 : Charges de sinistres

CHF1 : Charges de sinistres

CHF11 : Montants payés

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2019 un solde net de **927 818 Dinars**.

Note N°17 : Frais d'exploitation

CHF3 : Frais d'exploitation :

CHF31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2019 de **1 547 335Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de **887 167 Dinars** et **660 168Dinars**.

CHF33 : Frais d'administration :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2019 est de **775 127 Dinars**.

CHF34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions sont arrêtées au 31/12/2019 à **716 301 Dinars**.

Note N°18 : Charges de gestion des placements

CHF4 : Charges de gestion des placements :

CHF41 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion de placement présentent un solde au 31/12/2019 de **90 112 Dinars**.

CHF411 : Commission Moudharba :

Les commissions Moudharba du Fonds Familial sont calculées sur la base des revenus de placement du Fonds Takaful Familial.

Cette rubrique présente un solde au 31/12/2019 de **462 267 Dinars**.

CHF42 : Correction de valeur sur placements :

La correction de valeur sur placement présente un solde de **250 000 Dinars** au 31/12/2019. Elle représente la provision pour dépréciation des actions Zitouna Tamkeen.

Note N°19 : Autres charges techniques

CHF5 : Autres charges techniques :

Les autres charges techniques correspondent principalement aux charges qui exceptionnellement ne peuvent être affectées ni directement, ni par l'application d'une clé de répartition.

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2019 de **168 405Dinars**.

Note N°20 : Impôts sur le résultat

CHF8 : Impôts sur le résultat :

L'impôt dû sur le surplus du Fonds Takaful Familial s'élève à **812 496 Dinars**.

VIII- NOTES SUR L'ETAT DE SURPLUS OU DEFICIT DU FONDS TAKAFUL GENERAL :**Note N°21 : Primes Acquises****PRG1 : Primes Acquises :**

Cette rubrique présente un solde net au 31/12/2019 de **37 317 684Dinars** qui se détaille comme suit :

| Branches/Primes acquises | Primes émises et acceptés | Annulation et Ristourne | Variation Prime A Annuler | Variation des Primes Acquises Non Émises (PANE) | Variation des Primes Non Acquises (PPNA) | Cessions | Opérations Nettes au 31/12/2019 |
|--------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|---|--|------------------|---------------------------------|
| AUTO | 32 726 060 | 350 429 | 138 240 | 1 788 | -3 036 847 | 868 053 | 28 334 279 |
| TRANSPORT | 1 994 082 | 129 920 | 25 983 | 327 | -34 140 | 659 076 | 1 145 290 |
| INCENDIE | 2 671 448 | 19 246 | -25 648 | 630 | -159 050 | 1 808 864 | 710 566 |
| CONSTRUCTION | 884 649 | 0 | 16 154 | 0 | -389 180 | 127 764 | 351 551 |
| RC | 343 888 | 2 336 | 19 701 | -1 058 | -24 120 | 139 256 | 157 417 |
| RDS | 1 779 568 | 19 839 | -18 472 | -599 | -113 846 | 1 152 721 | 511 035 |
| ASSISTANCE | 2 753 689 | 57 787 | 29 517 | -416 | -194 706 | 1 428 441 | 1 042 821 |
| MALADIE | 3 316 770 | 52 691 | 37 410 | 178 423 | 1 030 | | 3 406 122 |
| ACCIDENT | 1 789 441 | 15 558 | 24 496 | 40 379 | -131 163 | | 1 658 603 |
| Total | 48 259 594 | 647 805 | 247 381 | 219 474 | -4 082 023 | 6 184 176 | 37 317 684 |

Note N°22 : Produits de placements**PRG2 : Produits de placements**

Les produits de placements du fonds Takaful Général sont générés par des placements « ISTITHMAR MOUAJAH » et par les rémunérations des dépôts relatifs aux cotisations TAKAFUL GENERAL.

Cette rubrique présente au 31/12/2019 un solde de **3 189 000 Dinars**.

Note N°23 : Charges de sinistres**CHG1 : Charges de sinistres****CHG11 : Montants payés**

Les montants payés des sinistres présentent au 31/12/2019 un solde net de **17 928 689 Dinars** :

CHG12 : Variation de provision pour sinistres :

Le montant de la variation des provisions pour sinistres à payer au 31/12/2019 s'élève à **6 164 358 Dinars**.

Note N°24 : Variation des autres provisions techniques

CHG2 : Variation des autres provisions techniques

Le montant porté au niveau de cette rubrique correspond à la variation des provisions pour risque en cours qui s'élève à **279 981 Dinars** au 31/12/2019.

Note N°25 : Frais d'exploitation

CHG3 : Frais d'exploitation

CHG31 : Frais d'acquisition :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2019 de **10 948 727 Dinars**. Les commissions d'acquisition et les frais indirectement imputables sont respectivement de **2 440 877 Dinars** et **8 507 850 Dinars**.

CHG33 : Frais d'administration :

Le solde de cette rubrique au 31/12/2019 est de **2 540 956 Dinars**.

CHG34 : Commissions reçues des réassureurs :

Les commissions acquises au titre des opérations de cessions non vies sont arrêtées au 31/12/2019 à **1 650 056 Dinars** contre **1 643 554 Dinars** au 31/12/2018.

Note N°26 : Charges de gestion des placements

CHG4 : Charges de gestion des placements :

CHG4111 : Commissions Moudharba :

Les commissions Moudharba du Fonds Général sont calculées sur la base des revenus de placement du fonds Général.

Cette rubrique présente un solde de **728 750 Dinars** au 31/12/2019.

CHG412 : Autres charges de gestion de placement :

Les autres charges de gestion de placement présentent un solde de **257 740 Dinars** au 31/12/2019.

CHG42 : Correction de valeur sur placements :

La correction de valeur sur placement présente un solde de **250 000 Dinars** au 31/12/2019.

Elle représente la provision pour dépréciation des actions Zitouna Tamkeen.

Note N°27 : Autres charges techniques

CHG5 : Autres charges techniques :

Cette rubrique présente un solde brut au 31/12/2019 de **3 751 368 Dinars**.

Note N°28 : Impôts sur le résultat

CHG8 : Impôts sur le résultat :

L'impôt dû sur le surplus de Fonds Général au 31/12/2019 s'élève à **647 020 Dinars**.

IX- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT DE L'ENTREPRISE TAKAFUL ET/OU RETAKAFUL :

Note N°29 : Commission Wakala

Les commissions Wakala présentent un solde brut au 31/12/2019 de **13 036 196 Dinars**.

Note N°30 : Commission Moudharba

Les commissions Moudharba présentent un solde brut au 31/12/2019 de **1 191 017 Dinars**.

Note N°31 : Produits des placements

Les revenus de placements présentent un solde brut au 31/12/2019 de **1 048 844 Dinars**.

Note N°32 : Charges de gestion des placements

Les charges de placements présentent un solde au 31/12/2019 de **154 735 Dinars**.

Note N°33 : Autres Produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation présentent un solde au 31/12/2019 de **147 512 Dinars**, ils englobent principalement la récupération au titre de la TFP de l'année 2019 et la refacturation des loyers au profit des agents agréés.

Note N°34 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un montant de **10 426 408 Dinars** au 31/12/2019 :

| Libellé | 2019 |
|--------------------------------------|-------------------|
| Services extérieurs | 1 582 211 |
| Autres Services extérieurs | 1 470 943 |
| Charges diverses ordinaires | 1 052 628 |
| Charges de personnel | 6 119 469 |
| Impôts, Taxe et versements assimilés | 201 156 |
| Total | 10 426 408 |

Note N°35 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisation

Les dotations au titre de l'exercice 2019 pour les immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent à **485 347 Dinars**.

Note N°36 : Impôt sur le résultat

L'impôt dû sur le résultat de l'exercice 2019 s'élève à **843 816Dinars**.

X – Notes sur l'état de flux de trésorerie :

La trésorerie a atteint, au 31/12/2019, 2 754 642 Dinars contre 2 000 993 Dinars au 31/12/2018, soit une variation positive de 753 648 Dinars :

- Les flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation sont de – 6 093 981 Dinars contre 2 622 439 Dinars au 31/12/2018
- Les flux de trésorerie provenant de l'activité d'investissement sont de - 3 152 371 dinars contre – 2 845 420 Dinars au 31/12/2018
- Les flux de trésorerie provenant de l'activité de financement de 10 000 000 dinars représentent la libération des actions souscrites dans le cadre de l'augmentation du capital 2019.

XI – Note sur le tableau des engagements données et reçus combiné :

Le fonds des adhérents et l'entreprise takaful et/ rétakaful n'ont pas enregistré des engagements reçus et données au titre de l'exercice 2019, présentant ainsi un solde nul au 31/12/2019.

VIII – Evénements postérieurs à la clôture : Pandémie Covid-19

Les présents états financiers arrêtés par le Conseil d'Administration du 25/03/2020, ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.

Compte tenu de l'absence d'alerte nationale au 31 décembre, la pandémie liée au Covid-19 est un événement post-clôture qui n'est pas de nature à modifier les comptes arrêtés au 31 décembre 2019.

Ainsi, il est considéré que les informations connues postérieurement au 31 décembre 2019 sont des éléments de la période 2020 qui ne justifient pas l'ajustement des montants comptabilisés au 31 décembre 2019.

Les baisses d'activités ultérieures suite aux décisions prises par le gouvernement (mesures de confinement) sont donc considérées comme des événements postérieurs à la clôture qui ne confirment pas une situation préexistante au 31 décembre 2019.

Les activités de ZITOUNA TAKAFUL ont commencé à être affectées par COVID-19 à partir du 23/03/2020, date de l'instauration de l'état d'urgence sanitaire (confinement total) et dont l'impact sur les états financiers 2020 n'est pas encore connu.

La société est en train d'étudier l'impact de la pandémie sur son activité au titre de l'exercice 2020 et prendra les mesures nécessaires à la lumière de cette étude.

Annexe 8 : Modèle du tableau de variation des actifs nets du fonds des adhérents

| | Actifs Nets N-1 Avant Affectation | Affectations et imputations | Distributions | Surplus ou déficit N | Actifs Nets N Avant Affectation |
|--|--------------------------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|
| Déficits du fonds des adhérents des exercices antérieurs | -799 681 | 610 793 | - | - | -188 888 |
| Provisions d'Equilibrage pour fonds des adhérents | - | - | - | - | - |
| Qardh Hassan non remboursé | - | - | - | - | - |
| Surplus ou déficit de l'exercice N-1 | 610 793 | -610 793 | - | - | 0 |
| Surplus ou déficit de l'exercice N | - | - | - | 514 277 | 514 277 |
| TOTAL | -188 888 | - | - | 514 277 | 325 389 |

Annexe 9 : Modèle du tableau de variation des capitaux propres de l'entreprise d'assurance takaful et/ou rétakaful

| Libellés | Capitaux propres 2018 Avant Affectation | Affectations et imputations | Augmentation de capital | Dividendes | Résultat 2019 | Capitaux propres 2019 Avant Affectation |
|-----------------------------|---|--------------------------------|----------------------------|------------|------------------|--|
| Capital Social | 15 000 000 | - | 10 000 000 | - | - | 25 000 000 |
| Primes liées au capital | - | - | - | - | - | - |
| Réserves Légales | - | - | - | - | - | - |
| Autres réserves | - | - | - | - | - | - |
| Résultats reportés | -742 095 | 399 967 | - | - | - | -342 128 |
| Résultat de l'exercice 2018 | 2 399 967 | -2 399 967 | - | - | - | - |
| Reinvestissement Exonérés | - | 2 000 000 | - | - | - | 2 000 000 |
| Résultat de l'exercice 2019 | - | - | - | - | 3 513 257 | 3 513 257 |
| TOTAL | 16 657 871 | - | 10 000 000 | - | 3 513 257 | 30 171 128 |

Annexe 10 :Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif

| Désignation | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | VCN à la clôture |
|--|-------------------|-------------------|---------------|--------------------|------------------------------|------------|----------------|------------|-----------------|------------|------------------|------------|---------------------|
| | Ouverture | Acquisition | Cession | Clôture | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions (1) | | A la clôture | | |
| | | | | | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | |
| Actifs Incorporels | 1 072 146 | 325 483 | 0 | 1 369 320 | 905 501 | | 103 705 | | 0 | 0 | 1 009 206 | | 360 113 |
| Frais de recherche et développement | | | 0 | 0 | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques | 1 054 446 | 325 483 | 0 | 1 351 619 | 887 801 | | 103 705 | | | | 991 506 | | 360 113 |
| Fonds de commerce | 17 700 | | | 17 700 | 17 700 | | | | | | 17 700 | | 0 |
| Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| Actifs corporels d'exploitation | 2 999 655 | 305 285 | 6 990 | 3 297 949 | 2 069 403 | | 381 641 | | | | 2 444 054 | | 853 895 |
| Insatallations techniques et machines | 2 656 069 | 275 301 | 2 966 | 2 928 404 | 1 801 626 | | 352 998 | | 2 966 | | 2 151 657 | | 774 605 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 343 585 | 29 983 | 4 024 | 369 545 | 267 777 | | 28 644 | | 4 024 | | 292 397 | | 79 290 |
| Acomptes versés | | | | | | | | | | | | | |
| Placements | 75 413 587 | 26 282 677 | 10 000 | 101 686 264 | | | | | | | | | 101 186 264 |
| Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation | 5 344 334 | 2 821 251 | | 8 165 584 | | | | | | | | | 8 165 584 |
| <i>Placements dans les entreprises liées</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Parts | | | | | | | | | | | | | |
| TITRES PARTICIPATIF | 8 000 000 | | | 8 000 000 | | | | | | | | | 8 000 000 |
| <i>Placements dans les entreprises avec un lien de participation</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Parts | | | | | | | | | | | | | |
| Bons et obligations | | | | | | | | | | | | | |
| Autres palcements financiers | | | | | | | | | | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable | 1 999 999 | 2 000 000 | | 3 999 999 | | | | | | 500 000 | | 500 000 | 3 499 999 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 0 | 900 000 | | 900 000 | | | | | | | | | 900 000 |
| Prêts hypothécaire | | | | 0 | | | | | | | | | 0 |
| Autres prêts | 30 000 | | 10 000 | 20 000 | | | | | | | | | 20 000 |
| Dépôt auprès des étab. Bancaires et financiers | 59 646 000 | 20 540 300 | | 80 186 300 | | | | | | | | | 80 186 300 |
| Autres | 8 651 | | | 8 651 | | | | | | | | | 8 651 |
| Créances pour espèces déposées | 384 603 | 21 127 | | 405 729 | | | | | | | | | 405 729 |
| Placements des contrats en UC | | | | | | | | | | | | | |

(1) Y compris transfert immobilisations en cours

Annexe 11: Etat récapitulatif des placements

| | Valeur brute | | | | Origine des fonds placés (Fonds des adhérents ou entreprise Takaful et/ou Rétakaful) |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------------------------|---|
| | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins value latente | |
| Placements Immobilier et Placement Immobilier en Cours | 8 165 584 | 8 165 584 | | | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 2 000 000 | 2 000 000 | | | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful |
| | 1 999 999 | 1 499 999 | | | Fonds des Adhérents |
| Parts d'OPCVM étenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | | |
| Autres parts d'OPCVM | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 8 920 000 | 8 920 000 | | | Fonds des Adhérents |
| Prêts hypothécaires | | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 8 651 | 8 651 | | | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful |
| Dépôts auprès des entreprise cédantes | 405 729 | 405 729 | | | Fonds des Adhérents |
| Autres dépôts | 14 721 000 | 14 721 000 | | | Entreprise Takaful et/ou Rétakaful |
| | 65 465 300 | 65 465 300 | | | Fonds des Adhérents |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | | | | |
| Total | 101 686 264 | 101 186 264 | | | |
| | | | | | |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 101 271 883 | 100 771 883 | | | |
| | | | | | |
| <i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions</i> | <i>14 194 441</i> | <i>14 194 441</i> | | | |
| | | | | | |

Annexe 12 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----|---|
| | N-4 | N-3 | N-2 | N-1 | N |
| Inventaire N-2 | | | | | |
| Règlements cumulés | 7 147 704 | 9 471 762 | 6 958 709 | | |
| Provisions pour sinistres | 2 301 953 | 6 330 211 | 11 767 099 | | |
| | | | | | |
| Total charges des sinistres | 9 449 657 | 15 801 973 | 18 725 808 | | |
| Primes acquises | 17 878 806 | 25 232 085 | 31 562 456 | | |
| % sinistres / primes acquises | 52,85% | 62,63% | 59,33% | | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| | N-4 | N-3 | N-2 | N-1 | N |
| Inventaire N-1 | | | | | |
| Règlements cumulés | 7 855 066 | 10 923 097 | 12 338 224 | 8 032 825 | |
| Provisions pour sinistres | 1 193 097 | 4 716 903 | 8 842 509 | 15 980 289 | |
| | | | | | |
| Total charges des sinistres | 9 048 163 | 15 640 000 | 21 180 733 | 24 013 114 | |
| Primes acquises | 17 878 806 | 25 232 085 | 31 562 456 | 37 920 677 | |
| % sinistres / primes acquises | 50,61% | 61,98% | 67,11% | 63,32% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | N-4 | N-3 | N-2 | N-1 | N |
| Inventaire N | | | | | |
| Règlements cumulés | 8 157 444 | 12 180 626 | 14 972 592 | 16 161 087 | 9 432 001 |
| Provisions pour sinistres | 789 608 | 2 742 980 | 6 141 348 | 10 247 298 | 17 782 758 |
| | | | | | |
| Total charges des sinistres | 8 947 052 | 14 923 606 | 21 113 940 | 26 408 385 | 27 214 759 |
| Primes acquises | 17 878 806 | 25 232 085 | 31 562 456 | 37 920 677 | 43 501 860 |
| % sinistres / primes acquises | 50,04% | 59,15% | 66,90% | 69,64% | 62,56% |

Annexe 13: Etat de ventilations des charges et des produits des placements

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations | Autres revenus et frais financiers | Raccordement |
|---|--|---------------------------------------|-----------------|
| Revenu des placements immobiliers | | | |
| Revenu des participations | | | |
| Revenu des autres placements | 7 127 969 | | PRG2 + PRF2+PR3 |
| Autres revenus financiers (commissions,honoraires) | | | |
| Total produits des placements | 7 127 969 | 0 | |
| Charges de gestion de placement | 1 002 587 | | CHF41+CHG41 |
| Commission Moudharaba | 1 191 017 | | CHF411+CHG411 |
| Total charges des placements | 2 193 604 | 0 | |

Annexe 14: Ventilation du Surplus ou du déficit par Catégorie d'assurance (Takaful Familial)

| | PREVOYANCE | EPARGNE | Total |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Primes | 4 623 521 | 8 355 274 | 12 978 795 |
| Charges de prestations | - 453 749 | - 703 157 | - 1 156 906 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | - 910 932 | - 8 463 300 | - 9 374 232 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | - | | - |
| Solde de souscription | 3 258 840 | - 811 183 | 2 447 657 |
| Frais d'acquisition | - 1 286 659 | - 260 676 | - 1 547 335 |
| Autres charges de gestion nettes | - 399 881 | - 543 651 | - 943 532 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | - 1 686 540 | - 804 328 | - 2 490 867 |
| Produits nets de placements | 488 452 | 1 599 294 | 2 087 746 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | | | - |
| Solde financier | 488 452 | 1 599 294 | 2 087 746 |
| Primes cédées et / ou rétrocédées | - 1 263 270 | - 31 065 | - 1 294 335 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 152 089 | - 20 000 | 132 089 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | - 17 972 | 2 385 | - 15 587 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | - | | - |
| Commissions reçues des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires | 692 394 | 23 907 | 716 301 |
| Solde de réassurance et / ou de rétrocession | - 436 759 | - 24 773 | - 461 531 |
| Surplus ou déficit | 1 623 993 | - 40 989 | 1 583 004 |
| Informations complémentaires | | | |
| Montant des rachats | | 624 161 | 624 161 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 15 272 437 | 26 481 693 | 41 754 129 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 14 680 853 | 18 090 074 | 32 770 926 |
| A déduire | | | |
| Provisions devenues exigibles | | | - |

Tableau de rattachement du surplus ou déficit par catégorie d'assurance aux états financiers : Entreprise d'assurance Takaful et / ou Rétaakaful Général

| | Rattachement | TOTAL |
|---|---------------------------------|-------------------|
| Primes acquises | | |
| Primes émises | PRG11 1° colonne | 47 583 883 |
| Variation des primes non acquises | PRG12 1° colonne | 4 082 023 |
| Charges de prestations | | 43 501 860 |
| Prestations et frais payés | CHG11 1° colonne | 20 157 376 |
| Charges des provisions pour prestations diverses | CHG12 + CHG6 1° colonne | 6 883 222 |
| | | |
| Solde de souscription | | 16 461 262 |
| | | |
| Frais d'acquisition | CHG31 + CHG32 | 9 864 109 |
| Autres charges de gestion nettes | CHG33 + CHG5 - PRG3 | 6 292 323 |
| | | |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | | 16 156 432 |
| | | |
| Produits nets de placements | PRG2-CHG4 | 1 952 509 |
| | | |
| Solde financier | | 1 952 509 |
| | | |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | PRG1 2° colonne | 6 184 176 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | CHG11 2° colonne | 2 228 687 |
| Part des réassureurs et / ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | CHG12 + CHG2 + CHG 6 2° colonne | 438 883 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ ou des rétrocessionnaires | CHG34 | 1 650 056 |
| | | |
| Solde de réassurance et/ ou de rétrocession | | 1 866 550 |
| | | |
| Surplus ou déficit | | 390 789 |
| | | |
| <i>Informations complémentaires</i> | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | | 23 092 067 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | | 19 010 044 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | | 46 126 830 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | | 38 350 339 |
| Autres provisions techniques clôture | | 763 344 |
| Autres provisions techniques ouverture | | 483 363 |
| A déduire | | |
| Provisions devenues exigibles | | |
| | | |

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS AU 31/12/2019

Messieurs les actionnaires de la Société Zitouna Takaful,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 23 Mai 2017, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société « Zitouna Takaful » qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019 faisant apparaître un total combiné de 154 402 611 Dinars , l'état de résultat faisant apparaître un bénéfice net combiné de 4 027 534 Dinars, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date faisant ressortir une trésorerie positive combinée de fin de période de 2 745642 Dinars, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ce rapport a été établi sur la base des éléments disponibles pour l'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration du 25 Mars 2019, dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au « Covid-19 ». Par conséquent, les sujets présentés dans ce rapport ne tiennent pas compte des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de l'évolution de la crise liée au « Covid-19 ».

À notre avis, les Etats Financiers, ci-joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Observation

Nous attirons votre attention sur les notes aux états financiers suivantes :

- La note VIII « Evènements postérieurs à la clôture : Pandémie COVID-119 », qui précise que depuis le mois de mars 2020 un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

- La note V-E « Note sur la transition aux nouvelles normes comptables applicables aux entreprises d'assurance Takaful » qui précise les règles de présentation particulières prévues par la NCT 43 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance Takaful et/ou Rétakaful.

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

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 25 Mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'assemblée générale. S'agissant des événements survenus et des éléments connus

postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de

non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II-Rapport relatif aux obligations légales et règlementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier et des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A

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

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Autres obligations légales et réglementaires

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 07 avril 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

ECC-MAZARS

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES - EXERCICE CLOS AU 31/12/2019

Messieurs les actionnaires de la Société Zitouna Takaful,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les Etats Financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations réalisées en 2019 autre que les rémunérations des dirigeants :

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés qu'en date du 21/03/2019, la société a souscrit 200 parts au Fonds Commun de Placement à Risque (FCPR) «Zitouna Moucharka I » pour un montant total de 2 000 000 Dinars. La mise en place et la gestion de ce Fonds sont assurées par la société Zitouna Capital

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 dont voici les principaux volumes réalisés :

- La société a souscrit aux titres participatifs « CHAHADET ZITOUNA 2017 » émis par la banque Zitouna pour un montant de 5 000 000 Dinars détaillés comme suit :

| Affectation du placement | Montant (DT) |
|---------------------------------|---------------------|
| Participants- General | 3 300 000 |
| Participants- Family | 1 700 000 |
| Total | 5 000 000 |

Les titres participatifs ont les caractéristiques suivantes :

- ✓ Durée de 7 ans
 - ✓ Prix d'émission de 100 Dinars par titre
 - ✓ Une rémunération annuelle prévue à 8% de la valeur nominale et qui comporte une avance de 6,25% et un complément variable de 1,75%.
 - ✓ Ces titres portent jouissance en profits à partir du 30/06/2017 et sont remboursables à la fin des 7 ans
 - ✓ Ces titres ont généré des produits en 2019 à hauteur de 400 000 Dinars
- Au cours de 2018, la société a souscrit auprès de la Banque Zitouna, des contrats « ISTITHMAR MOUAJAH » venant à échéance en 2019 et ce pour un total de 59 646 000 Dinars. Ces contrats ont généré un produit de placement au titre de 2019 de 3 145 606 Dinars.
 - Une convention d'assistance conclue avec la Banque Zitouna en vertu de laquelle la Zitouna Takaful couvre les cartes électroniques délivrées par la Banque Zitouna à sa clientèle en contrepartie d'une prime sur laquelle la Banque Zitouna perçoit une commission calculée au Taux de 20% TTC.
 - La société a conclu une convention de bancassurance avec la Banque Zitouna en date du 01/06/2012. Cette convention prévoit la commercialisation dans les agences de la banque du produit Takaful Tamouil moyennant une commission de 10% prélevée sur les primes d'assurance réalisées. Cette convention a été approuvée par le Conseil d'Administration en date du 26/12/2012.
 - La société a convenu avec la Banque Zitouna de la rémunération de ses dépôts à vue auprès de cette dernière à partir du 01/09/2011. A cet effet, les dépôts sont affectés par la banque à des emplois sécurisés dans le cadre d'un contrat « MOUDHARABA » et donneront lieu au versement au profit de la société d'une part de 40% des produits générés ce qui correspondrait à un rendement de 2% l'an. Le produit total enregistré au titre de 2018 relativement à ces dépôts s'élève à 54 874 Dinars.
 - La société a conclu une convention cadre avec la banque Zitouna qui est entrée en vigueur le 01/12/2012, et qui est destiné à régir les modalités d'application des contrats « Takaful Incendie Logement » liés au financement immobilier par la banque.
 - La société a conclu avec la banque Zitouna une convention, en date du 25/10/2013, dont l'objet est la mise en place dans les locaux de la banque d'un service desk pour la commercialisation des produits Takaful (autre que les produits bancatakaful) et ce moyennant le paiement par la société de frais de gestion au taux de 11,8%. Ce taux est

appliqué sur le montant de la contribution nette au titre de chaque contrat commercialisé.

- La société a souscrit aux titres participatifs « CHAHADET ZITOUNA 2015 » émis par la banque Zitouna pour un montant de 3 000 000 Dinars détaillés comme suit :

| Affectation du placement | Montant (DT) |
|---------------------------------|---------------------|
| Participants- General | 2 200 000 |
| Participants- Family | 800 000 |
| Total | 3 000 000 |

Les titres participatifs ont les caractéristiques suivantes :

- ✓ Durée de 7 ans
- ✓ Prix d'émission de 100 Dinars par titre
- ✓ Une rémunération annuelle prévue à 8% de la valeur nominale et qui comporte une avance et un complément variable
- ✓ Ces titres portent jouissance en profits à partir du 25/12/2015 et sont remboursables à la fin des 7 ans
- ✓ Ces titres ont généré des produits en 2019 à hauteur de 240 000 Dinars.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C.1- Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II §5 du code des Code des Sociétés Commerciales, se présentent comme suit :

- La rémunération du Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration du 05/11/2019 applicable à compter du 01/11/2019. Cette rémunération est composée d'un salaire annuel net de 240 000 Dinars. A cette rémunération s'ajoutent les jetons de présence et indemnités qui peuvent lui être attribués en sa qualité d'administrateur.
- Le Conseil d'Administration du 25/03/2020 a décidé d'attribuer au Directeur Général un bonus brut au titre de l'exercice 2019 de 237 000 dinars. Il est à signaler que la société a constaté au niveau des livres comptables 2019, une charge à payer de 300 000 couvrant le bonus annuel brut revenant au Directeur Général.
- L'Assemblée Générale du 29/04/2019 a décidé de fixer le montant brut des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et des membres des comités émanant du conseil au titre de l'exercice 2019 à 295 000 Dinars.
- Le Conseil d'Administration du 18/09/2019 a décidé d'attribuer les jetons de présence au titre de l'exercice 2019 comme suit :
 - ❖ Les membres du Conseil d'Administration :
 - ✓ Un montant brut de 6 000 Dinars par réunion avec un plafond annuel brut de 36 000 Dinars pour le président du conseil d'administration.

- ✓ Un montant brut de 3 000 Dinars par réunion avec un plafond annuel brut de 18 000 Dinars pour les administrateurs
- ❖ Les membres des comités émanant du Conseil d'Administration :
 - ✓ Un montant brut de 3 000 Dinars par réunion avec un plafond annuel brut de 18 000 Dinars par comité, pour le président de chaque comité
 - ✓ Un montant brut de 1500 Dinars par réunion avec un plafond annuel brut de 9 000 Dinars par comité, pour chaque membre de chaque comité
- Le Conseil d'Administration décide de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire lors de sa réunion du 28/04/2020, l'allocation d'un budget complémentaire brut de trois cent soixante-quinze Dinars (375 000 Dinars) au titre des jetons de présence de l'exercice 2019. Il est à signaler que la société a constaté au niveau des livres comptables 2019, une charge à payer de 400 000 Dinars couvrant le budget complémentaire.

C.2- Les obligations et engagements de la société ZITOUNA TAKAFUL envers ses dirigeants tels qu'elles ressortent des Etats Financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

| Montants bruts en Dinars | Directeur Général | | Administrateurs | |
|--|------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Charges de l'exercice* | Passifs* | Charges de l'exercice | Passifs |
| Avantages à court termes | 650 071 | 273 328 | 679 971 | 470 500 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - | - | - |
| Païement en actions | - | - | - | - |
| Total des obligations et engagements vis-à-vis des Dirigeants | 650 071 | 273 328 | 679 971 | 470 500 |

* La charge de l'exercice et les passifs sont mises à jour conformément à la décision du Conseil d'Administration du 25 mars 2020.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 07 avril 2020

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

ECC-MAZARS

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

