



Bulletin Officiel

N°6114 Vendredi 29 Mai 2020

www.cmf.tn

— 25^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

MESURES EXCEPTIONNELLES RELATIVES AU MARCHÉ FINANCIER EN RELATION AVEC LA PANDEMIE DE CORONAVIRUS

2-3

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

4-5

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING 2020-1

6-10

ABC TUNISIE 2020-1

11-16

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE - SOPAT -

17-20

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -

21-22

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOTIPAPIER – AGO -

23

PROJET DE RESOLUTIONS

SOTIPAPIER – AGO -

24-28

RESOLUTIONS ADOPTÉES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

29

TUNISIE SICAV

30

STRATEGIE ACTIONS SICAV

31

SICAV PLUS

32

SICAV ENTREPRISE

33

SICAV BH CAPITALISATION

34-35

SICAV BH OBLIGATAIRE

36-37

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

38

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

39-40

MAXULA PLACEMENT SICAV

41

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

42

MAXULA PLACEMENT SICAV

42

SICAV ENTREPRISE

43

STRATEGIE ACTIONS SICAV

43

SICAV BH OBLIGATAIRE

44

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL

44

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II

45

FCP AMEN SELECTION

45

FCP AMEN CEA

46

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE « BAOBAB - MICROCRED 2020/2 »

46

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- EL AMENA TAKAFUL
- FCP AMEN SELECTION
- FCP AMEN CEA

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

- SICAV L'EPARGNANT

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

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, titre 1, 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.

Païement :

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 Tunis 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 paiement 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 paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22/06/2021**.

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

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 11,00% 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

Augmentation de capital annoncée

Société de Production Agricole Teboulba – SOPAT–

Siège Social : Avenue 23 janvier - BP 19 Teboulba – Tunisie

Identifiant unique au R.N.E. :022671F

I - Renseignements relatifs à l'opération :

1-Décision à l'origine de l'émission :

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **13 Mars 2020**, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux comptes établis conformément aux dispositions de l'article 300 du Code des Sociétés Commerciales, et constatant que le capital social actuellement fixé à **27.861.250 DT**, divisé en **27.861.250** actions de **1 DT** chacune, est entièrement libéré, a décidé de l'augmenter d'une somme de Dix Millions (**10.000.000**) **DT** en numéraire pour le porter ainsi à **37.861.250 DT** et ce par la création de Dix Millions (**10.000.000**) actions nouvelles d'un montant nominal de 1 DT chacune moyennant une prime d'émission globale de Six Millions **6.000. 000 DT** .

Ladite augmentation sera libérée du quart du nominal lors de la souscription, le reliquat sera libéré en une ou plusieurs fois suivant demande du conseil d'administration.

L'intégralité de la prime d'émission sera libérée lors de la souscription.

2-But de l'émission :

Les actionnaires de la société SOPAT ont décidé d'augmenter le capital de la société pour répondre à certains besoins à savoir :

- Renforcer les fonds propres de la société et rééquilibrer sa structure financière
- Financer le plan de développement gage de la croissance future.

3-Caractéristique de l'émission :

Le capital social sera augmenté de **10.000.000** dinars par souscription en numéraire et par émission de 10.000.000 actions nouvelles.

- **Nombre d'actions à émettre :** 10.000.000 actions
- **Valeur nominale des actions :** 1 DT.
- **Forme des actions :** Nominative
- **Catégorie :** Ordinaire
- **Libération :** le quart du nominal et l'intégralité de la prime d'émission à la souscription. La libération du reliquat se fera en une ou plusieurs fois suivant appel du Conseil d'Administration.

4-Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de **1,600 DT**, soit **1 DT** de valeur nominale et **0,600 DT** de prime d'émission.

5-Droit préférentiel de souscription :

- Suite -

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de supprimer le droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires par l'article **296** du Code des Sociétés Commerciales et de réserver la souscription des Dix Millions (**10.000.000**) **actions nouvelles** aux actionnaires suivants dans les proportions suivantes :

Actionnaires	NB d'Actions à souscrire	Valeur nominale	Prime d'émission	Montant de la souscription
Société « MEDIGRAIN »	5.000.000	5.000. 000	3.000. 000	8.000 000
Société « S.T.P.A »	1.250.000	1.250.000	750.000	2.000.000
Société « GMC »	937.500	937. 500	562.500	1.500 000
Société « Les Pates Warda »	625.000	625.000	375.000	1.000.000
Société « ACN »	625.000	625.000	375. 000	1.000.000
Société « CDS »	625.000	625.000	375. 000	1.000.000
Société « GSS »	625.000	625.000	375. 000	1.000.000
Société « UNAGRO »	312.500	312.500	187.500	500.000
Total	10.000.000	10.000.000	6.000.000	16.000 000

6-Période de souscription :

Les Sociétés « MEDIGRAIN », « S.T.P.A », « GMC », « Les Pates Warda », « ACN », « CDS », « GSS » et « UNAGRO », disposent d'un délai de 21 jours à compter de la date de la publication de la décision d'augmentation du capital au J.O.R.T pour souscrire aux 10.000.000 actions nouvelles émises.

Ce délai se trouvera clos par anticipation dès que toutes les actions nouvelles à créer seront souscrites et libérées.

Un avis relatif à la clôture de l'opération sera publié sur le Bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

7-Etablissements domiciliaires :

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués sans frais auprès de l'**ATB agence de Mahdia**. Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans le compte indisponible n° **01016056119200114694**

En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de **0,850 DT** soit **0,250 DT** représentant le quart de la valeur nominale de l'action et **0,600 DT** représentant la valeur intégrale de la prime d'émission.

8-Modalités et délais de délivrance des titres :

La souscription à l'augmentation de capital sera constatée par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par la Société émettrice, sur présentation d'un Bulletin de souscription.

9-Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 10 000 000 actions nouvelles souscrites porteront jouissance en dividendes à partir du 1er janvier 2019, à hauteur de leur libération, soit le quart.

- Suite -

10-Structure du capital avant et après augmentation :

La structure du capital avant et après la présente augmentation se présente comme suit :

Actionnaires	Nb d'actions & de droits de vote avant augmentation	% du capital et de droits de vote avant augmentation	Nb d'actions & de droits de vote après augmentation	% du capital et de droits de vote après augmentation
Gallus	15 652 394	56,18%	15 652 394	41,34%
Les grands moulins du Cap-Bon "GMC"	3 200 100	11,49%	4 137 600	10,93%
Les Minoteries du Centre et Sahel Réunies " MCSR "	1 920 800	6,89%	1 920 800	5,07%
MEDIGRAIN	1 713 933	6,15%	6 713 933	17,73%
Les Aliments Composés du Nord " ACN	800 000	2,87%	1 425 000	3,76%
STPA	-	-	1 250 000	3,30%
Les Pâtes Warda	-	-	625 000	1,65%
CDS	-	-	625 000	1,65%
GSS	-	-	625 000	1,65%
UNAGROS	-	-	312 500	0,83%
Divers actionnaires	4 574 023	16,42%	4 574 023	12,08%
Total	27 861 250	100,00%	37 861 250	100,00%

II. Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises**1-Droits attachés aux valeurs mobilières offertes**

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires à une part proportionnelle au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

Chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède et représente d'actions, sans limitation sauf exceptions légales.

2-Régime de négociabilité :

Les actions sont librement négociables en bourse.

3-Régime fiscal applicable :

La législation actuelle en Tunisie prévoit l'imposition des revenus distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS à une retenue à la source libératoire de **10%**. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31/12/2013 à condition de mentionner les dits fonds propres dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;

- Suite -

- Personnes morales non résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014 et ce, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas **10 000 DT** par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de **10%**.

Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non résidentes est payé conformément aux dispositions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

4-Marché des titres :

Les actions SOPAT sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières.

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

5-Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites :

Les **10.000.000** actions nouvelles à souscrire en numéraire et libérées du quart seront admises et négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés. Elles seront dès lors négociées sur le marché principal des titres de capital de la cote de la Bourse séparément des actions anciennes jusqu'à leur libération totale et la mise en paiement des dividendes de l'année au cours de laquelle la libération aura lieu en totalité. A partir de cette date, elles seront assimilées aux actions anciennes.

6-Prise en charge par Tunisie Clearing :

Les actions nouvelles seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le libellé SOPAT NS libérée de 1/4 et sous le code **ISIN TN0007290109** et ce à partir de la date de la réalisation de l'augmentation de capital.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR - TUNISAIR -
Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

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

Indicateurs d'activité	Unité	1 ^{er} TR 2020	1 ^{er} TR 2019	201 (provis)
Nombre de passagers transportés	Passager	548 168	781 746	3
<i>Régulier + supplémentaire</i>	<i>Passager</i>	<i>530 573</i>	<i>758 116</i>	<i>3</i>
<i>Charter + pèlerinage</i>	<i>Passager</i>	<i>17 595</i>	<i>23 630</i>	
Nombre d'heures de vol Charter	Heures	544	733	
Nombre d'heures de vol louées	Heures	0	184	
Passagers -Kilomètres Transportés (PKT)	Milliers	909 565	1 297 146	
Sièges-Kilomètres Offerts (SKO)	Milliers	1 234 752	1 679 498	
Coefficient de remplissage	%	73,7%	77,2%	
Coefficient de chargement	%	71,9%	75,4%	
Tonnage Fret et poste	Tonne	1 551 282	1 767 155	
Tonnes-kilomètres transportées	Tonne Kilomètre	94 578	134 878	
Tonnes-kilomètres offertes	Tonne Kilomètre	131 475	178 831	
Part du Marché	%	31,4%	41,3%	
Ponctualité Flotte	%	41,0%	36,5%	
Utilisation Flotte (3)	Heures/jour/ avion	8,5	8,4	
Recette moyenne / passager (vols réguliers) (3) (5)	Dinars	316	307	
Recette moyenne / heures de vol (charters) (3)	Dinars	13 282	12 895	
Revenus du transport par catégorie (3) (4)	MD	220,579	304,746	1
<i>Activité régulière + supplémentaire (3) (4)</i>	<i>MD</i>	<i>205,432</i>	<i>286,458</i>	<i>1</i>
<i>Activité charter + pèlerinage*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>7,390</i>	<i>9,452</i>	
<i>activité fret+poste*(3)</i>	<i>MD</i>	<i>7,756</i>	<i>8,836</i>	
Dépense assistance commerciale	MD	19,200	25,507	
Dépenses Assistance Catering	MD	6,285	8,966	
Redevances Aéroportuaires (3)	MD	79,020	96,158	
Loyer Avions	MD	0,000	1,57	
Assurances Avions	MD	2,609	2,379	
Charges d'entretien et réparation (3)	MD	9,816	11,463	
Dépenses Carburants (3)	MD	61,177	94,453	
Charges de personnel (2)	MD	51,499	55,911	
Amortissements Avions (3)	MD	24,998	30,375	
Effectif	Employé	3 577	3 623	
Nombre d'avions en exploitation	Avion	28	28	
<i>Avions Propriété de Tunisair</i>	<i>Avion</i>	<i>21</i>	<i>21</i>	
<i>Avions en Leasing</i>	<i>MD</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	
Liquidité et équivalents de liquidité	MD	119,587	102,062	
Endettement	MD	978,280	1 078,456	
Charges Financières	MD	6,255	6,146	
Redevances de leasing (principal)	MD	23,318	25,338	
Produits financiers	MD	0,012	0,000	

- Suite -

Remarques

- (1) Les chiffres relatifs aux rubriques ci-après sont élaborés en termes de flux financiers (encaissements décaissements) à partir de source extra-comptables:
- Liquidités et équivalents de liquidité
 - Redevances de leasing
 - Charges financières
 - Produits financiers
- (2) Salaires et charges salariales payés sur la période.
- (3) Les chiffres du 1^{er} trimestre 2018 ont été rectifiés compte tenu des réalisations effectives.
- (4) Les revenus du transport par catégorie comportent les redevances d'embarquement et de sécurité collectées.
- (5) La Recette Moyenne / passager (vols réguliers) est calculé sur la base des recettes hors taxes et redevances collectées.

Les réalisations du premier trimestre 2020 comparées à celles de la même période de 2019 dégagent les tendances suivantes :

1. Baisse du nombre de passagers toutes activités confondues de 30 %.
2. Baisse des revenus du transport de 28 %.
3. Baisse des charges de personnel de 8 %.
4. Augmentation de l'utilisation journalière des avions de 1%.
5. Augmentation de la ponctualité de la flotte de 12%.
6. Baisse des dépenses en carburant de 35%.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014,
Tunisie

Les actionnaires de la SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON (SOTIPAPIER) sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire, devant se tenir le mardi 30 juin 2020, à dix heures (10 h) à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (IACE), sise au Boulevard principal, Lac Turkana, les Berges du Lac, Tunis - Tunisie, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
3. Approbation des conventions réglementées conformément aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
4. Approbation des états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
5. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
6. Fixation des jetons de présence des administrateurs de la Société ;
7. Quitus aux membres du Conseil d'Administration de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
8. Renouvellement des administrateurs de la Société et/ou nomination de nouveaux administrateurs de la Société ;
9. Point d'information relative à l'élection d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société ;
10. Point d'information relative à l'élection de deux (2) administrateurs indépendants ;
11. Questions diverses ; et
12. Pouvoirs pour formalités.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER)

Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint-Gobain, Megrine Riadh 2014, Tunisie

Projet des résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 30 Juin 2020.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019 ainsi que le rapport de gestion du Groupe relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019, approuve lesdits rapports tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve ces conventions dans leur intégralité dont les détails sont consignés au niveau du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, approuve les états financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019 se soldant par un total bilan de 108.489.794 DT et faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 20.992.562 DT.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport des commissaires aux comptes afférents aux états financiers du Groupe, approuve les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 se soldant par un total bilan 109.197.932 DT et un résultat net du groupe de 21.264.091 DT et des intérêts des minoritaires de 65.311 DT.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats bénéficiaires de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et s'élevant à 20.992.562 DT de la manière suivante :

Résultat net au 31/12/2019	20 992 561,556
Résultats reportés	10 575 263,868
Reliquat 1	31 567 825,424
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	31 567 825,424
Dividendes 2019 (27 941 666 actions * 0,465 DT)	12 992 874,690
Reliquat 2 : Résultats reportés 2019	18 574 950,734

Soit un dividende de 0,465 dinar brute par action (42,66% du nominal).

La mise en paiement s'effectuerait à partir du 23 septembre 2020.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant global de quatre-vingt-dix mille Dinars Tunisiens (90.000 DT), à titre de jetons de présence pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

- Suite -

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des administrateurs de la Société monsieur Nabil TRIKI, la société HAN TN, la société Value Consulting et la société BIAT Capital Risque pour une nouvelle période de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'assemblée générale ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

Par ailleurs, les représentants permanents des administrateurs personnes morales sont désignés comme suit :

- (i) Pour la société HAN TN, madame Hela Hariz ;
- (ii) Pour la société Value Consulting, monsieur David Rey ;
- (iii) Pour la société BIAT Capital Risque, monsieur Karim Ghenim.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer également comme administrateur, pour une période de trois (3) ans, couvrant les exercices sociaux 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022, monsieur Edouard Pontet.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

NEUVIEME RESOLUTION

Prenant la parole, le Président du Conseil d'Administration de la Société rappelle les actionnaires de la Société que l'administrateur représentant les actionnaires minoritaires avait été nommé par l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société en date du 22 mai 2017, pour les exercices 2017, 2018 et 2019.

Etant précisé que cette nomination a été faite à la suite de l'élection de cet administrateur par les actionnaires minoritaires, faisant suite d'un appel à candidature lancé à cet effet.

Dans ce cadre, le Conseil d'Administration en date du 27 mai 2020 a donc proposé de procéder de nouveau à l'élection d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société, et ce pour un nouveau mandat couvrant les exercices 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

Ledit Conseil d'Administration a donc lancé un appel à candidature pour l'élection d'un nouvel administrateur représentant les actionnaires minoritaires de la Société et a délégué au directeur général de la Société ou au directeur administratif et financier de la Société pleins pouvoirs pour parfaire l'ensemble des formalités y compris la coordination avec les autorités boursières, et ce conformément à la décision Générale du Conseil du Marché Financier

- Suite -

relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires.

Le Président informe les actionnaires de la Société qu'une Assemblée Générale Ordinaire sera tenue prochainement pour statuer sur ce point.

L'Assemblée prend acte de la procédure en cours.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

DIXIEME RESOLUTION

Prenant la parole, le Président du Conseil d'Administration de la Société informe les actionnaires que la loi numéro 2019-47 du 29 mai 2019, relative à l'amélioration du climat de l'investissement (ci-après la "**Loi**") a imposé, pour les sociétés anonymes cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (ci-après la "**BVMT**"), la nomination de deux administrateurs indépendants.

En effet, selon le nouvel article 190 bis du code des sociétés commerciales (ci-après le "**CSC**") et du dernier alinéa de l'article 38 nouveau ajouté par la modification du Règlement Général de la Bourse par l'arrêté du Ministre des Finances du 15 août 2019 (ci-après le "**RGB**"), un membre indépendant est « *tout membre n'ayant pas de liens ou étant lié aux sociétés prévues aux paragraphe 1^{er} (par analogie aux termes de l'articles 239 bis du CSC ajouté par la Loi, ce sont les sociétés cotées à la BVMT), à ses actionnaires, ses dirigeants de sorte à porter atteinte à l'indépendance de ses décisions ou constituant un réel ou un potentiel conflit d'intérêt* ».

Conformément à la Décision Générale du Conseil du Marché financier relative aux critères et modalités de désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires (qui paraîtra sous peu au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier en application du dernier alinéa de l'article 38 nouveau du RGB), la nomination des deux (2) administrateurs indépendants devra se faire par un appel à candidatures.

En conséquence de ce qui précède, le Conseil d'Administration en date du 27 mai 2020 a donc proposé de procéder à l'élection de deux (2) administrateurs indépendants, et ce pour le mandat couvrant les exercices 2020, 2021 et 2022, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire devant approuver les états financiers clos le 31 décembre 2022.

Ledit Conseil d'Administration a donc lancé un appel à candidature pour l'élection de deux (2) administrateurs indépendants et a délégué au directeur général de la Société ou au directeur administratif et financier de la Société pleins pouvoirs pour parfaire l'ensemble des formalités y compris la coordination avec les autorités boursières, et ce conformément à la décision Générale du Conseil du Marché Financier relative aux critères et modalités de

- Suite -

désignation des membres indépendants au conseil d'administration et au conseil de surveillance et du représentant des actionnaires minoritaires.

Le Président informe les actionnaires de la Société qu'une Assemblée Générale Ordinaire sera tenue prochainement pour statuer sur ce point.

L'Assemblée prend acte de la procédure en cours.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs, au représentant légal de la Société et/ou à toute personne qui pourra être mandatée par lui, pour accomplir toutes formalités légales requises notamment celle d'enregistrement, de dépôt et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à • des actionnaires présents ou représentés.

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice 2019, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2019, comme suit :

(En dinars)	
Résultat d'exploitation 2019	107 715,447
Régularisation du résultat d'exploitation 2019	(8 030,147)
Report à nouveau 2018	18,200
Sommes distribuables 2019	99 703,500
Dividendes	99 689,184
Report à nouveau 2019	14,316

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide de fixer le dividende de l'exercice 2019 à **3,816 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 14,316 dinars au compte « Report à nouveau ».

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de MAXULA BOURSE, à compter du **30 mai 2020**. L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions MAXULA INVESTISSEMENT SICAV.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer un montant brut de 350 dinars par administrateur et par séance au titre de jetons de présence pour l'exercice 2019.

Ces jetons de présence seront supportés par le gestionnaire.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

TUNISIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 5 mars 1992
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2019, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2019 à la valeur liquidative.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler, pour une durée de trois années qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022, les mandats des administrateurs suivants:

- M. Fethi MESTIRI
- M. Mondher ZID
- M. Slaheddine LARGUECHE
- M. Abderrazek BEN AMMAR
- M. Mohamed MATHLOUTHI
- M. Hatem SAIGHI

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

STRATEGIE ACTIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°18-2005 du 3 octobre 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2019, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers clos le 31 décembre 2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **40,291 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **29 mai 2020**.

Le reliquat provenant des arrondis soit 0,402 dinar sera affecté au compte report à nouveau.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV PLUS

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 2 avril 1993
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2019, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'incorporer le résultat distribuable de l'exercice 2019 à la valeur liquidative.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°04-2005 du 16 février 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem- 1002 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2019, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à **4,191 dinars**. La mise en paiement des dividendes se fera à partir du **29 mai 2020**.

Le reliquat provenant des arrondis soit 70,287 dinars sera affecté au compte report à nouveau.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler, pour une durée de trois années qui prendra fin lors de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022, les mandats des administrateurs suivants:

-M. Fethi MESTIRI

-M. Slaheddine LARGUECHE

-M. Walid SAIBI

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV BH CAPITALISATION

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 12 février 1994

Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5

Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

1^{ère} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration, et les états financiers arrêtés au 31.12.2019 tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, approuve les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

3^{ème} RESOLUTION :

La SICAV étant devenue une SICAV de capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de capitaliser, entièrement, les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2019, comme suit :

• Résultat d'exploitation – Exercice 2019	200 508,913 dinars
• Régularisation du résultat d'exploitation	-2 907,151 dinars
• Reliquat disponible exercice antérieur	0,000 dinars
• Sommes capitalisées – Exercice 2019	197 601,762 dinars

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

4^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2019 à 600 dinars net par administrateur.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

- Suite -

5^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2019.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

6^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement des mandats des administrateurs ci-après désignés pour une durée de 3 ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

- Monsieur Mohamed ACHOUR
- BH BANK
- BH ASSURANCE
- BH SICAF
- Monsieur Ahmed TRABELSI
- Monsieur Radhouane ZOUARI

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

7^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES**SICAV BH OBLIGATAIRE**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997

Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5

Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020**1^{ère} RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, approuve le rapport du Conseil d'Administration, et les états financiers arrêtés au 31.12.2019 tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

2^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2019, approuve les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

3^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2019 comme suit :

- | | |
|--|-----------------------------|
| • Sommes distribuable exercice 2019 : | 4.668.915,369 dinars |
| • Reliquat disponible exercice antérieur : | 752,445 dinars |
| • Total des sommes distribuables: | 4.669.667,814 dinars |
| • Dividendes: | 4.669.179,970 dinars |
| • Report à nouveau créateur pour solde: | 487,844 dinars |

De ce fait, elle décide de fixer le dividende de cet exercice à **5,870 dinars brut par action**.

Ce dividende, sera mis en paiement à tous les guichets de BH BANK, à partir du **29 mai 2020**.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

4^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2019 à 2500 dinars brut par administrateur.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

- Suite -

5^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2019.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

6^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement des mandats des administrateurs ci-après désignés pour une durée de 3 ans expirant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

- Madame Kmar ZAOUALI
- BH BANK
- BH EQUITY
- BH ASSURANCE
- BH SICAF
- BH LEASING

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

7^{ème} RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la société muni d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

Cette résolution soumise au vote est approuvée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°19-2008 du 26 août 2008
Siège social : Rue Hédi Nouria -1030 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et après avoir entendu la lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2019, approuve sans réserve les états financiers arrêtés au 31/12/2019 tels qu'ils sont présentés ainsi que le rapport du conseil d'administration. Elle approuve les opérations conclues au sens des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales mentionnées dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.

Cette résolution mise aux voix est approuvée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est approuvée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

La SICAV étant devenue une SICAV de capitalisation, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de capitaliser entièrement les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2019, comme suit :

	En Dinars
Résultat d'exploitation de l'exercice 2019	3 549 175,601
Régularisation du résultat d'exploitation	-44 802,165
Report à nouveau - Exercice 2018	129,648
Sommes capitalisées de l'exercice 2019	3 504 503,084

Cette résolution mise aux voix est approuvée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2019 à 2500 dinars brut par administrateur.

Cette résolution mise aux voix est approuvée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Président du Conseil d'Administration à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

Cette résolution mise aux voix est approuvée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable
 Agrément du Ministre des Finances du 3 novembre 1997
Siège Social : 65, Avenue Habib Bourguiba - 1001 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020**PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la société et du rapport général du Commissaire aux Comptes sur les états financiers, approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019, tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2019.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte et approuve toutes les opérations rentrant dans le cadre de ces dispositions et telles qu'elles ont été présentées dans ledit rapport.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation et à la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2019 comme suit :

Résultat d'exploitation	2.754.263,392 D
Régularisation du résultat d'exploitation	781.840.387 D
Sommes distribuables de l'exercice 2019	3.536.103,779 D
Sommes distribuables des exercices antérieurs	403,149 D
Total des sommes distribuables	3.536.506,928 D
Dividendes	3.536.211,754 D
Report à nouveau	295,174 D

Elle décide en conséquence de fixer le dividende de l'exercice 2019 à **6,607 dinars** par action et d'affecter le reliquat soit 295,174 dinars au compte report à nouveau.

La date de mise en paiement est fixée au **29 mai 2020**.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement du mandat d'administrateur de madame Leila Hamrouni, arrivant à échéance avec la présente Assemblée.

- Suite -

Elle exercera ses fonctions d'administrateur jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la distribution de jetons de présence à raison de 1.200 dinars brut par an et par poste d'Administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du renouvellement du mandat du cabinet FINOR, représenté par Monsieur Walid Ben Salah, en qualité de Commissaire aux Comptes et ce, pour une durée de trois ans qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2022.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal de la société ou à son mandataire tous les pouvoirs pour effectuer tous dépôts et accomplir toutes formalités de publication ou autres.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES**MAXULA PLACEMENT SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 45-2008 du 30 décembre 2008

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2019, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2019, comme suit :

(En dinars)

Résultat d'exploitation 2019	548 990,696
Régularisation du résultat d'exploitation 2019	(22 521,971)
Report à nouveau 2018	56,062
Sommes distribuables 2019	526 524,787
Dividendes	526 499,952
Report à nouveau 2019	24,835

Elle décide en conséquence de fixer le dividende de l'exercice 2019 à **3,894 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 24,835 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende de MAXULA PLACEMENT SICAV s'effectuera à partir du **30 mai 2020** aux guichets de MAXULA BOURSE.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions MAXULA PLACEMENT SICAV.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration de MAXULA PLACEMENT SICAV des jetons de présence relatifs à l'exercice 2019 pour un montant brut de 350 dinars par administrateur et par séance.

Le montant des jetons de présence sera supporté par le gestionnaire.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 29 mai 2020, **MAXULA INVESTISSEMENT SICAV** informe ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2019 :

Un dividende de 3,816 dinars par action

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **30 mai 2020** aux guichets de MAXULA BOURSE sise à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2020 - AS - 0613

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA PLACEMENT SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 45-2008 du 30 décembre 2008

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 29 mai 2020, **MAXULA PLACEMENT SICAV** informe ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2019 :

Un dividende de 3,894 dinars par action

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **30 mai 2020** aux guichets de MAXULA BOURSE sise à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 – Les Berges du Lac.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions de MAXULA PLACEMENT SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2020 - AS - 0614

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°04-2005 du 16 février 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020, **SICAV ENTREPRISE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 et à compter du **vendredi 29 mai 2020**,

Un dividende de 4,191 dinars par action.

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire auprès des agences de TUNISIE VALEURS.

2020 - AS - 0615

PAIEMENT DE DIVIDENDES

STRATEGIE ACTIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°18-2005 du 3 octobre 2005
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020, **STRATEGIE ACTIONS SICAV** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 et à compter du **vendredi 29 mai 2020**,

Un dividende de 40,291 dinars par action.

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire auprès des agences de TUNISIE VALEURS.

2020 - AS - 0616

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV BH OBLIGATAIRE

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 14 avril 1997

Siège social : Immeuble Assurances SALIM- lotissement AFH/BC5

Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 28 mai 2020, **SICAV BH OBLIGATAIRE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 un dividende de :

5,870 dinars par action

Ce dividende sera mis en paiement à tous les guichets de BH BANK à partir du **vendredi 29 mai 2020**.

2020 - AS - 0617

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n° 48-2015 du 10 septembre 2015

Adresse : Immeuble Intégra-Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS informe les porteurs de parts de **FCP VALEURS INSTITUTIONNEL** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 et à compter du **vendredi 29 mai 2020**,

un dividende de 202,368 dinars par part.

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire auprès des agences de TUNISIE VALEURS.

2020 - AS - 0618

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n° 13-2018 du 7 juin 2018

Adresse : Immeuble Intégra-Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène

TUNISIE VALEURS informe les porteurs de parts de **FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II** qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2019 et à compter du **vendredi 29 mai 2020**,

un dividende de 246,769 dinars par part.

Le règlement de ce dividende sera effectué en numéraire auprès des agences de **TUNISIE VALEURS**.

2020 - AS - 0619

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP AMEN SELECTION

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°25-2016 du 23 juin 2016

Adresse : Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

AMEN INVEST gestionnaire de **FCP AMEN SELECTION** porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2019 fixés à **3,269 dinars par part**.

Ces dividendes sont payables à partir du **29 mai 2020** aux guichets du gestionnaire.

2020 - AS - 0620

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP AMEN CEA

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n°07-2010 du 17 mars 2010

Adresse : Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

AMEN INVEST gestionnaire de **FCP AMEN CEA** porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2019 fixés à **1,325 dinar par part.**

Ces dividendes sont payables à partir du **29 mai 2020** aux guichets du gestionnaire.

2020 - AS - 0621

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**Emprunt Obligataire
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« Baobab - Microcred 2020-2 »**

La société Baobab Tunisie SA porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « Baobab - Microcred 2020-2 » de 25 millions de dinars, émis sans recours à l'appel public à l'épargne, ouvertes du 27/05/2020 au 12/06/2020 inclus, **ont été clôturées le 28/05/2020, pour un montant de 25 millions de dinars.**

2020 - AS - 0622

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

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019		VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		188,603	192,977	193,006	
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		128,808	131,826	131,846	
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		108,693	110,876	110,890	
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17		114,417	117,517	117,536	
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		112,884	115,355	115,372	
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		108,832	112,225	112,247	
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		109,304	111,539	111,552	
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		45,027	45,681	45,686	
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		31,415	32,098	32,103	
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		105,929	108,581	108,598	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		16,707	17,046	17,049	
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		121,384	123,326	123,340	
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,159	1,166	1,167	
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		111,984	114,744	114,758	
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		11,040	11,257	11,258	
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		156,564	161,281	161,310	
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		11,084	11,285	11,286	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,742	1,783	1,785	
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		60,901	61,873	61,880	
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		129,454	127,562	127,606	
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		112,135	102,224	102,301	
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		-	102,214	102,234	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		136,744	127,100	126,899	
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		510,165	490,410	489,955	
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		128,967	114,948	115,563	
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,741	120,248	120,251	
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		130,499	125,017	125,025	
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		112,462	107,024	107,030	
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		109,116	97,101	97,019	
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		179,510	168,722	168,491	
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		96,478	87,379	87,429	
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		118,731	117,551	117,500	
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		169,247	150,950	150,903	
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		144,657	136,905	136,309	
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		103,478	89,692	89,842	
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,654	20,161	20,110	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2087,476	2081,494	2083,540	
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		129,316	119,566	119,847	
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		201,273	176,562	178,185	
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		17,721	15,672	15,805	
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,784	2,643	2,657	
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,466	2,389	2,396	
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,837	64,525	65,265	
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,164	1,054	1,061	
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,226	1,250	1,251	
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,166	1,122	1,131	
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,137	1,064	1,075	
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15		118,999	104,542	105,357	
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08		131,708	126,327	128,071	
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1133,301	1065,541	1071,241	
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		11,951	10,662	10,732	
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,127	9,097	9,204	
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		93,956	80,625	80,452	
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	106,572	106,585
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	104,429	98,601
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	108,556	104,635
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	101,761	101,776
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	109,585	103,076
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	111,227	106,316
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	108,622	103,138

61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	100,544	100,558
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	104,829	101,721
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	103,934	103,950
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	112,243	105,655
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	107,648	103,337
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,849	106,514	106,525
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,910	107,227	107,242
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	106,905	102,317
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	107,070	101,218
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,500	108,305	108,317
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	101,358	101,374
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	106,347	100,908
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	108,733	104,555
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	100,867	100,878
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	104,176	104,188
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	108,369	102,511
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	109,041	104,230
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	115,111	106,688
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	57,283	57,313
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	87,636	86,192
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	17,710	17,712
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	302,994	288,566	288,947
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2047,071	2050,081
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	70,401	70,483
85	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	55,655	55,674
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	103,906	103,777
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	10,719	10,728
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	12,131	12,195
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	13,493	13,505
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	11,898	11,916
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	153,547	147,388
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	7,744	7,780
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	100,782	101,209
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	79,523	79,246
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	81,634	81,472
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	100,381	96,611
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	82,696	82,624
98	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/20	2,343	92,975	90,280	87,954
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	8,648	8,680
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	86,613	86,613
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	132,666	132,646
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	90,870	92,085
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	110,917	109,295
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	109,383	108,195
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	165,944	166,495
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	164,018	164,744
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	151,918	152,223
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	19,382	19,311
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	120,005	122,611
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	132,906	132,603
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
112	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	1037,520	990,155	En dissolution
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5860,990	5210,836	5238,014
114	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	4878,465	4929,554
115	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	82,862	83,492
116	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4505,261	4544,750
117	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	9,277	9,262
118	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	164,187	163,703
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	118,552	114,432
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	9675,629	9810,608

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

* FCP en dissolution 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 Chargaia 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Chargaia 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

	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Chargaia 2 – 2035 Ariana.	
30. One Tech Holding		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 Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia 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 Téoulba-	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 "SIMPAP"	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 Noura -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 Chargaia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Chargaia 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 Zaghuan 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 Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 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

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 Annecy, 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 Houmt 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 Feija 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

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

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 Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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

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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 SALAMMO 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'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	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	CAPITAlEse 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.

القوائم المالية

الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل

المقرّ الإجتماعي : 13، نهج البرجين - موندليزير - 1073 تونس-

تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل- قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 والتي عرضت للمصادقة على الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 12 ماي 2020. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد منصف بوسنوقة زموري و السيد شريف بن زينة.

الموازنة الموحدة (الأصول)

في 31/12/2019

بحسب الدينار

31 ديسمبر 2018			31 ديسمبر 2019			الإيضاحات	الأصول
مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي وأو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين		
520 977	520 977	0	363 030	363 030	0	1	أصل 1 أصول غير مادية
520 977	520 977		350 624 12 406	350 624 12 406			أصل 12 تنزلات و براءات و رخص و علامات تجارية أصل 13 أصول تجاري
608 310	608 310	0	530 417	530 417	0	2	أصل 2 أصول مادية للإستغلال
608 310	608 310		530 417	530 417			أصل 21 تجهيزات فنية والآات أصل 22 تجهيزات أخرى ومعدّات و منقولات أصل 23 ودائع وكفالات
28 977 134	6 042 551	22 934 583	43 457 894	12 278 454	31 179 440		أصل 3 توظيفات
720 162	720 162		712 659	712 659		3	أصل 31 أراض و بنايات أصل 311 أراض و بنايات للإستغلال أصل 312 أراض و بنايات عمدا الإستغلال
26 995 000 133 701	5 210 000	21 785 000 133 701	41 400 000 132 144	11 515 000	29 885 000 132 144	4	أصل 32 توظيفات في المؤسسات المرتبطة ومساها ت أصل 322 أذن و رفاع أصدرتها المؤسسات المرتبطة أصل 323 حصص في مؤسسات ذات صلة مساهمة أصل 324 رفاع و سندات ذات مداخيل قارّة
407 253		407 253	406 888		406 888	5	أصل 33 توظيفات مالية أخرى أصل 331 أسهم وسندات أخرى ذات مداخيل متغيرة و حصص في الصناديق المشتركة للتوظيف الجماعي أصل 332 رفاع و سندات ذات مداخيل قارّة أصل 333 قروض أخرى أصل 334 الودائع لدى المؤسسات المصرفية و المالية الإسلامية أصل 335 توظيفات أخرى وفقاً للمعايير الشرعية
98 724 309 905		98 724 309 905	148 517 406 892		148 517 406 892		أصل 34 مستحقات من القيم و التقود مودعة لدى شركات مسندة
12 141 855	0	12 141 855	13 026 567	0	13 026 567	6	أصل 5 حصّة معيدي التامين في المخدرات و الفنية أصل 51 مخدرات أقطا التأمين غير المكتسبة أصل 52 مخدرات التأمين التكافلي العائلي أصل 53 مخدرات التعميمات (تكافل عائلي) أصل 54 مخدرات فنية أخرى (تكافل عام)
1 240 323 6 544 502 482 413 3 874 617		1 240 323 6 544 502 482 413 3 874 617	1 342 380 6 809 467 344 465 4 530 255		1 342 380 6 809 467 344 465 4 530 255		أصل 6 مستحقات أصل 61 مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر أصل 611 أقطا تأمين مكتسبة غير صادرة أصل 612 مستحقات أخرى متولدة عن عملية التأمين المباشر أصل 613 مستحقات تم تعويضها و حلت المؤسسة محلها أصل 62 مستحقات متولدة عن عمليات إعادة تأمين أصل 63 مستحقات أخرى
11 450 818	1 393 515	10 057 303	14 950 573	1 277 964	13 672 609	7	أصل 631 الأعوان أصل 632 الدولة و هيكل الضمان الاجتماعي و الجماعات العمومية أصل 633 مدينون مختلفون
-25 201 6 197 754 2 770 236 1 114 514		-25 201 6 197 754 2 770 236 1 114 514	-144 081 8 601 816 3 608 700 1 606 174		-144 081 8 601 816 3 608 700 1 606 174	8	أصل 7 عناصر أخرى للأصول أصل 71 أموال في البنك و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزانة أصل 72 أعباء مؤجلة أصل 721 نفقات اقتناء مؤجلة أصل 722 أعباء أخرى للتوزيع أصل 73 حسابات تسوية الأصول أصل 731 فوائد و معاليم كراء مكتسبة غير مستحقة أصل 733 حسابات تسوية أخرى أصل 74 فارق التحويل
7 579 710 539 675 397	7 579 710 539 675 397		2 007 815 832 460 125	2 007 815 832 460 125			
15 054 722	5 755 420	9 299 302	7 568 609	1 205 613	6 362 996		
9 604 262	4 374 548	5 229 714	474 226	21 732	452 494	9	
1 791 836 2 572 661	294 909	1 791 836 2 277 752	1 318 893 2 993 067	270 306	1 318 893 2 722 761		
926 078 159 885	926 078 159 885		2 617 905 164 519	749 057 164 519	1 868 848		
68 753 816	14 320 773	54 433 043	79 897 090	15 655 478	64 241 612		مجموع الأصول

(*) أعيدت معالجة مطبوعات المقررة لسنة 2018

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

الموازنة الموحدة (الأصول الصافية و الخصوم)									
في 31/12/2019									
بحساب الدينار									
31 ديسمبر 2018			31 ديسمبر 2019			الإيضاحات	الأموال الذاتية و الخصوم		
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين				
-472 863		-472 863	-995 465		-995 465		الأصول الصافية المشتركة		
-522 602		-522 602	-525 112		-525 112		أصول صافية-1 عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة موحدة		
-995 465	0	-995 465	-1 520 577	0	-1 520 577		أصول صافية-2 مخدرات توازن صندوق المشتركين		
							أصول صافية-3 قرض حسن غير مسدد		
							أصول صافية-4 فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية		
							مجموع الأصول الصافية		
14 101 510	14 101 510		14 101 510	14 101 510			أموال ذاتية للمساهمين		
2 897	2 897		2 897	2 897			أصول ذاتية 1 رأس مال الشركة		
-3 090 125	-3 090 125		-1 646 215	-1 646 215			أصول ذاتية 2 احتياطات		
1 443 909	1 443 909		1 889 655	1 889 655			أصول ذاتية 3 اسهم ذاتية		
12 458 191	12 458 191		14 347 847	14 347 847			أصول ذاتية 4 أموال ذاتية أخرى		
11 462 726	12 458 191	-995 465	12 827 271	14 347 847	-1 520 577	10	أصول ذاتية 5 مال ذاتي-4 منح		
							أصول ذاتية 6 مال ذاتي-5 نتيجة موحدة		
							أصول ذاتية 6 مال ذاتي-6 نتيجة السنة المحاسبية		
							مجموع الأموال الذاتية		
							مجموع الأصول الصافية و الأموال الذاتية		
							الخصوم		
							خصم 2 مخدرات مخاطر أخرى و أعباء		
42 840 798	0	42 840 798	50 954 497	0	50 954 497	11	خصم 3 مخدرات فنية إجمالية		
8 760 583		8 760 583	10 891 139		10 891 139		خصم 31 مخدرات أقساطاً من غير مكتسبة		
16 145 524		16 145 524	19 797 105		19 797 105		خصم 32 مخدرات التأمين التكافلي العائلي		
747 301		747 301	543 745		543 745		خصم 33 مخدرات التعويضات (تكافل عائلي)		
16 966 018		16 966 018	18 950 663		18 950 663		خصم 34 مخدرات التعويضات (تكافل عام)		
			300 000		300 000		خصم 35 مخدرات التعديل و التوازن		
209 872		209 872	420 845		420 845		خصم 36 مخدرات فنية أخرى (تكافل عائلي)		
11 500		11 500	51 000		51 000		خصم 37 مخدرات فنية أخرى (تكافل عام)		
							خصم 4 مخدرات فنية مرتبطة بعقود وحدات الحساب		
11 129 221		11 129 221	12 094 066		12 094 066	12	خصم 5 ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات الممثلة لها		
2 991 524	1 533 035	1 458 489	3 848 463	1 134 837	2 713 626	13	خصم 6 ديون أخرى		
713 304		713 304	1 788 336		1 788 336		خصم 61 الديون متولدة عن عمليات التأمين التكافلي المباشرة		
201 622		201 622	144 301		144 301		خصم 62 الديون متولدة عن عمليات إعادة التكافل		
325 605	325 605		315 645	315 645			خصم 631 ودائع و كفالات متحصل عليها		
1 203 274	659 711	543 563	1 210 017	429 029	780 989		خصم 632 الأعباء		
547 719	547 719		390 164	390 164			خصم 633 الدولة و هيكل الضمان الاجتماعي و الجمعيات العمومية		
329 547	329 547	0	107 255	107 255		14	خصم 634 ديون مختلفون		
329 547	329 547		107 255	107 255			خصم 66 الديون المستحقة لمشغل الصندوق (عمولة الوكالة ، المضاربة وغيرها من الديون)		
							خصم 7 خصوم أخرى		
							خصم 712 حسابات تسوية خصوم أخرى		
57 291 090	1 862 582	55 428 508	67 069 819	1 307 630	65 762 189		مجموع الخصوم		
68 753 816	14 320 773	54 433 043	79 897 090	15 655 477	64 241 612		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم		

أُعِدَّتْ معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018 (*)

قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

الإيضاحات	من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2019			من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2018
	إجمالي العمليات	العمليات المستندة والعمليات المعاد إسنادها	العمليات الصافية	
15	أقساط تأمين مكتسبة	4 700 810	-994 089	3 706 721
	أقساط تأمين صادرة ومقبولة	4 700 810	-994 089	3 706 721
	إيرادات التوظيفات	1 150 073	0	1 150 073
	مداخل التوظيفات	1 150 073		1 150 073
	إيرادات التوظيفات الأخرى			
16	مجموع فرعي 1	5 850 883	-994 089	4 856 794
	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات			
	أرباح متأتية من تحقيق توظيفات و من الصرف			
	مجموع فرعي 2			
	فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات			
17	إيرادات فنية أخرى			
	أعباء التعويضات	-412 948	169 741	-243 207
	المبالغ المدفوعة	-578 667	307 689	-270 978
	تغير مدخرات التعويضات	165 719	-137 948	27 771
	مجموع فرعي 3	-412 948	169 741	-243 207
18	تغير المدخرات الفنية الأخرى	-3 862 790	264 965	-3 597 825
	مدخرات التأمين التكافلي العائلي			
	المدخرات الفنية الأخرى			
	مدخرات فنية مرتبطة بعقود وحدات الحساب			
	مجموع فرعي 4	-3 862 790	264 965	-3 597 825
19	نفقات الاستغلال	-195 994		-195 994
	نفقات الاقتناء			
	تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة	-393 011	401 790	-393 011
	نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين			
	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين التكافلي	-589 005	401 790	-187 215
20	مجموع فرعي 5	-257 596	0	-257 596
	نفقات التصرف في التوظيفات	-63 898		-63 898
	نفقات التصرف في التوظيفات	-193 698		-193 698
	نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات			
	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات			
21	نفقات فنية أخرى	-41 832		-41 832
	مجموع فرعي 6	-257 596	0	-257 596
	تغير مدخرات التعديل والتوازن			
	ناقص القيمة غير المحقق على التوظيفات			
	الأداءات على النتيجة	-11 067		-11 067
22	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي	717 477	-157 593	559 884
	أع 5/9 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)	-740 974		-740 974
	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العائلي أثر التعديلات المحاسبية	-23 497	-157 593	-181 090

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

من 01 جتفي الى 31 ديسمبر س 2019	من 01 جتفي الى 31 ديسمبر س 2018			الإيضاحات	
	إجمالي العمليات	العمليات المستندة والعمليات المعاد إسنادها	العمليات الصافية		
20	24 416 146	-3 673 511	20 742 635	19 936 825	أر ع م 1 أ قساط تأمين مكتسبية
	26 546 702	-3 775 568	22 771 134	20 979 868	أر ع م 11 أ قساط تأمين صادرة ومقبولة
	-2 130 556	102 057	-2 028 499	-1 043 043	أر ع م 12 تغيير مدخرات أ قساط التأمين غير المكتسبة
	1 516 171	0	1 516 171	552 465	أر ع م 2 إيرادات التوظيفات
	1 516 171		1 516 171	552 465	أر ع م 21 مداخيل التوظيفات
					أر ع م 22 إيرادات التوظيفات الأخرى
	25 932 317	-3 673 511	22 258 806	20 489 290	مجموع فرعي 1
					أر ع م 23 إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
					أر ع م 24 أرباح متأتية من تحقيق توظيفات ومن الصرف
	34 719		34 719		أر ع م 3 إيرادات فنية أخرى
	-14 390 389	1 346 104	-13 044 285	-13 168 822	أر ع م 4 فائض القيمة غير المحقق على التوظيفات
	-12 404 081	690 466	-11 713 615	-10 173 097	أر ع م 1 أعباء التعويضات
	-1 986 308	655 638	-1 330 670	-2 995 725	أر ع م 11 المبالغ المدفوعة
	0				أر ع م 12 تغيير مدخرات التعويضات
					أر ع م 2 تغيير المدخرات الفنية الأخرى
		0			أر ع م 21 مدخرات التأمين التكافلي العام
					أر ع م 22 المدخرات الفنية الأخرى
					أر ع م 23 مدخرات فنية مرتبطة بعقود وحدات الحساب
	-14 390 389	1 346 104	-13 044 285	-13 168 822	مجموع فرعي 2
	-9 737 921	602 757	-9 135 164	-6 942 822	أر ع م 3 نفقات الاستغلال
	-3 106 305		-3 106 305	-2 639 356	أر ع م 31 نفقات الاقتناء
	-472 943		-472 943	375 157	أر ع م 32 تغيير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
	-6 158 673		-6 158 673	-5 357 181	أر ع م 33 نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين
	602 757	602 757	602 757	678 558	أر ع م 34 عموالات متحصل عليها من معيدي التأمين التكافلي
	-217 244	0	-217 244	-229 047	أر ع م 4 نفقات التصرف في التوظيفات
	-75 809		-75 809	-138 116	أر ع م 41 نفقات التصرف في التوظيفات
	-141 435		-141 435	-90 931	أر ع م 411 عمولة المضاربة
	-18 223		-18 223	161 883	أر ع م 412 نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
					أر ع م 42 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات
					أر ع م 43 خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
	-601 037		-601 037	-860 044	أر ع م 5 نفقات فنية أخرى
	-10 574 425	602 757	-9 971 668	-7 870 030	مجموع فرعي 3
	-300 000		-300 000		أر ع م 6 تغيير مدخرات التعديل والتوازن
					أر ع م 7 ناقص القيمة غير المحقق على التوظيفات
	-62 568		-62 568		أر ع م 8 الأداءات على النتيجة
	639 654	-1 724 650	-1 084 996	-549 562	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام
	-71 974		-71 974		أر ع م 9/5 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
	567 680	-1 724 650	-1 156 970	-549 562	فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي/إعادة التأمين التكافلي العام أثر التعديلات المحاسبية

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

قائمة النتائج

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

الإيضاحات	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2019	من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2018
أر 1 عمولة الوكالة	6 996 693	7 028 881
أر 2 عمولة المضاربة	139 706	238 512
أر 3 إيرادات التوظيفات	876 387	354 554
إر 31 مدا خيل التوظيفات	876 387	354 554
إر 32 إيرادات التوظيفات الأخرى		
مجموع فرعي 1	8 012 786	7 621 947
إر 33 استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات		
إر 34 أرباح متأقية من تحقيق التوظيفات		
مجموع فرعي 1		
أع 1 نفقات التصرف في التوظيفات		
أع 11 نفقات التصرف في التوظيفات		
أع 12 نفقات تصحيح القيمة على التوظيفات		
أع 13 خسائر متأقية من تحقيق التوظيفات		
مجموع فرعي 2		
أع 2 مخصصات المدخرات و انخفاض القيمة للقرض الحسن		
أع 4 استرداد المدخرات و استرجاع القيمة للقرض الحسن		
إيرادات صافية لأعمال ادارة صندوق التأمين التكافلي	8 012 786	7 621 947
إيرادات استغلال أخرى	20 164	33 094
أعباء الأعوان	-4 078 927	-3 997 816
أعباء استغلال أخرى	-1 288 464	-1 358 566
مخصصات الاستهلاكات و المدخرات للاصول	-756 331	-784 842
النتيجة المتأقية من أنشطة الإستغلال قبل الأداءات	1 909 228	1 513 817
الأداءات على النتيجة	-19 573	-69 908
النتيجة المتأقية من أنشطة الإستغلال بعد الأداءات	1 889 655	1 443 909
أر 6 ارباح طارئة		
أع 6 خسائر طارئة		
نتيجة طارئة		
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	1 889 655	1 443 909
أع 9/7 أثر التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)		
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية اثر التعديلات المحاسبية	1 889 655	1 443 909

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

قائمة موحدة للتدفقات النقدية

في 31/12/2019

بحسب الدينار

من 01 جاتفي الى 31 ديسمبر 2018			من 01 جاتفي الى 31 ديسمبر 2019		
مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي موحدة	مؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين
التدفقات النقدية المرتبطة بالانستغال					
توزيع الفاض					
30 269 740		30 269 740	27 827 874		27 827 874
-10 280 344		-10 280 344	-10 129 524		-10 129 524
960 336		960 336			
			-2 390 305		-2 390 305
			1 151 912		1 151 912
-1 958 797		-1 958 797	-2 183 311		-2 183 311
-5 651 238	-5 651 238		-5 607 617	-5 607 617	
-4 488 774		-4 488 774	-5 026 621		-5 026 621
1 105 431	354 554	750 877	1 839 345	446 059	1 393 285
-60 261	-60 261		-70 065	-70 065	
161 717	7 267 393	-7 105 676	-184 131	7 136 399	-7 320 530
10 057 810	1 910 448	8 147 362	5 227 556	1 904 776	3 322 780
تدفقات نقدية متأتية من الانستغال					
التدفقات النقدية المرتبطة بالنشطة الانستمار					
-374 791	-374 791		-12 592	-12 592	
-6 061 000	-1 265 144	-4 795 856	-14 405 000	-6 305 000	-8 100 000
-6 435 791	-1 639 935	-4 795 856	-14 417 592	-6 317 592	-8 100 000
التدفقات النقدية المرتبطة بالنشطة لتمويل					
4 101 510	4 101 510				
			60 000	60 000	
4 101 510	4 101 510	0	60 000	60 000	0
انعكاس تقييات اسعار الانصرف على السيولة و ما يعادل السيولة					
7 723 529	4 372 023	3 351 506	-9 130 036	-4 352 816	-4 777 220
1 880 732	2 524	1 878 208	9 604 262	4 374 548	5 229 714
9 604 261	4 374 547	5 229 714	474 226	21 732	452 494
تغير الخزينة					
الخزينة في بداية السنة المحاسبية					
الخزينة في نهاية السنة المحاسبية					

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

الإيضاحات حول القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019

I. تقديم الشركة

- الاسم الاجتماعي: الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل"،
- الصفة القانونية: شركة خفية الاسم،
- تاريخ التأسيس: 15 فيفري 2013،
- تاريخ الترخيص لمزاولة النشاط: 15 أفريل 2013 (تاريخ قرار وزير المالية)
- المقر الاجتماعي: 13 نهج البرجين – مونبليزير-1073 تونس،
- غرض الشركة: تقديم خدمات التأمين باعتماد منظومة التأمين التكافلي وفقا لمبادئ الشريعة الإسلامية وللمعايير المحاسبية التونسية الخاصة بشركات التأمين التكافلي،
- السجل التجاري: تونس B0149542013،
- المعرف الجبائي: 000 MP 1288 542B،
- الشبكة التجارية:
- ✓ 7 مركز اكتتاب مباشر،
- ✓ 39 نواب تأمين،
- ✓ 25 سماسرة.
- عدد الأعوان: 61 عون موزعون كالاتي:

الوجهة	الأجر السنوي الخام	عدد الأعوان	الصف
مخصصة لنشاط صندوق المساهمين	981.319	10	إطارات الإدارة
	1.266.441	27	الإطارات العليا
	456.922	13	أعوان الإشراف و الإحاطة
	346.972	11	أعوان التنفيذ
	3.051.654	61	المجموع

- الرأس المال الاجتماعي: 14.101.510 دينار مقسم إلى 1.410.151 سهما قيمة السهم الواحد 10 دنانير،
- يوزع كما يلي:

المساهمون	عدد الأسهم	القيمة (دينارا)	الحصة (%)
بنك البركة تونس	270.000	2.700.000	19.147
مؤسسة كومار	270.000	2.700.000	19.147
مؤسسة كارت	180.000	1.800.000	12.765
مؤسسة آستري	180.000	1.800.000	12.765
شركة بيت التوفيق للتنمية	149.850	1.498.500	10.627
مؤسسة كارت للحياة	90.000	900.000	6.382
شركة الإعادة التونسية	90.000	900.000	6.382
مجموعة مزابي:	90.000	900.000	6.382
✓ أفري فيزيون	(30.000)	(300.000)	2.127
✓ مؤسسات دالماس	(30.000)	(300.000)	2.127
✓ مطحنة سكرة	(30.000)	(300.000)	2.127
بيت الإيجار المالي التونسي السّعودي	90.000	900.000	6.382
السيد عبد الإله عبد الرحيم صباحي	150	1.500	0.011
السيد عبد اللطيف شعبان	151	1.510	0.011
المجموع	1.410.151	14.101.510	100

II. الوقائع المميزة للسنة المحاسبية:

- تقديم القوائم المالية لأول مرة باعتماد المعايير المحاسبية الخاصة بشركات التأمين التكافلي.
- اعتماد النظام الجبائي الخاص بشركات التأمين التكافلي الصادر بمقتضى قانون المالية 2020.
- استكمال النظام المعلوماتي للشركة في ديسمبر 2019.
- اقتناء المنظومة المعلوماتية الخاصة بترصد العمليات الاستراتيجية المرتبطة بتبييض الأموال وتمويل الإرهاب.
- تطور رقم معاملات الشركة ب 6% ليصل إلى 31.247 ألف دينار مقارنة ب 29.472 ألف دينار سنة 2018.
- تطور هام في توظيفات الشركة ب 50% ليصل إلى 43.458 ألف دينار مقارنة ب 28.977 ألف دينار سنة 2018.
- تراجع رقم معاملات صنف التأمين على الحياة ب 11% ليلبغ 4.700 ألف دينار سنة 2019 مقارنة 5.255 ألف دينار سنة 2018.

III. تقديم صندوق المشتركين، عملياته وأنشطته ونظامه الداخلي، بما في ذلك طرق توزيع

فائض كل صندوق

يتكون " صندوق المشتركين" أساسا من جملة مساهمات المشتركين والتي تخصص لدفع التعويضات مع فصلها تماما عن حسابات مؤسسة التأمين التكافلي.

ينقسم صندوق المشتركين الى صندوقين رئيسيين: صندوق التكافل العائلي وصندوق التكافل العام. وينقسم كل صندوق بدوره الى صناديق فرعية وفق خصوصية المنتجات التأمينية.

يضبط النظام الداخلي حقوق والتزامات المشتركين بوجه خاص طريقة تحديد فائض أو عجز الصندوق، بالإضافة إلى طريقة وترتيبات توزيعه

يستعمل الفائض التأميني في سداد القرض الحسن إن وجد لتغطية عجز صندوق المشتركين ثم في تكوين مدخرات لمجابهة تقلب نسبة التعويضات حسب النسب المنصوص عليها بالقانون الجاري به العمل وينظر مجلس الإدارة في الفائض التأميني ويتخذ القرار بعد أخذ رأي هيئة الرقابة الشرعية

تستثنى عقود التأمين التكافلي التي تحتوي على آلية المشاركة في الأرباح و عقود التأمين التكافلي للادخار من توزيع الفائض التأميني .

وتقوم مؤسسة التأمين التكافلي باستبعاد جميع الاشتراكات التأمينية التي تم إلغاؤها خلال السنة المحاسبية المعنية.

كما لا تخضع اشتراكات إعادة التأمين المقبولة للمشاركة في توزيع الفائض ويجب أن يكون أساس حساب توزيع الفائض هو إجمالي الاشتراكات المكتسبة بعد خصم اشتراك إعادة التأمين الوارد.

ويتم توزيع المبلغ المقرر من صافي الفائض التأميني المحقق خلال السنة المحاسبية المعنية على المشتركين الذين تكون وثائقهم التأمينية سارية المفعول في تاريخ توزيع الفائض كل حسب نسبة مشاركته في صندوق المشتركين.

IV. قواعد احتساب عمولة الوكالة وإجراءات الموافقة عليها

عملا بمبدأ تحميل أعباء التصرف بصفة كلية ومباشرة على صندوق المساهمين كما نص على ذلك المعيار المحاسبي وأقره مجلس الإدارة الخامس لسنة 2017 بتاريخ 15 ديسمبر 2017 تمّ اعتماد الطريقة التالية لضبط نسبتي الوكالة والمضاربة:

✓ قواعد احتساب عمولة الوكالة والمضاربة:

على أساس ما سبق ذكره يحتسب المبلغ الجملي للوكالة والمضاربة لتغطية مصاريف الإدارة يضاف لها الاستهلاكات السنوية والفارق بين إيرادات توظيف رأس المال على أساس نسبة 10% ومعدل التوظيفات بالشركة.

***ضبط مداخل عملية المضاربة**

يتم احتساب مداخل عملية المضاربة للسنة المالية المعنية على أساس معدل التوظيفات المدرج بالميزانية التقديرية للسنة المالية بدون احتساب رأس المال كما يتم الاستئناس بنسب المضاربة المعتمدة بالسنة الفارطة.

***ضبط مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة**

مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة = اشتراكات التكافل العام + اشتراكات تكافل تمويل.

*** احتساب نسبة الوكالة**

نسبة الوكالة = المبلغ الواجب تغطيته بالوكالة / مجموع الاشتراكات الخاضعة لنسبة الوكالة.

✓ إجراءات الموافقة على عمولة الوكالة

بمناسبة اعداد الميزانية التقديرية السنوية يتم إعداد مذكرة متعلقة بتحديد عمولة الوكالة ونسبة المضاربة وطريقة احتسابها لعرضها على أنظار هيئة الرقابة الشرعية لإبداء الرأي ثم على مجلس الإدارة للمصادقة

V. قواعد تحديد نسبة المضاربة وإجراءات الموافقة عليها:

✓ تحديد نسبة المضاربة

يتم احتساب نسبة المضاربة للسنة المالية المعنية على أساس معدل التوظيفات المدرج بالميزانية التقديرية للسنة المالية والمبلغ الواجب تغطيته بمداخل المضاربة وبدون احتساب رأس المال، كما يتم أيضا الاستئناس بنسب المضاربة المعتمدة بالسنة الفارطة.

✓ إجراءات الموافقة عليها

يتم عرض مذكرة تتعلق بطريقة تحديد عمولة الوكالة ونسبة المضاربة على أنظار أعضاء هيئة الرقابة الشرعية ومجلس الإدارة للمصادقة على النسب المقترحة.

VI. الفتاوى الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية خلال السنة المحاسبية

✓ المصادقة على الشروط العامة لمنتج التأمين التكافلي الفردي " الادخار الدراسي"

✓ المصادقة على الشروط العامة لمنتج التأمين التكافلي "الحياة"

- ✓ المصادقة على اتفاقية اكتتاب الأمانة تكافل في شهادات الزيتونة تمكين
- ✓ المصادقة على تعامل الشركة مع شركات إعادة التأمين التقليدية بالقدر الذي تتطلبه الحاجة

VII. عرض لجنة الرقابة الشرعية ودورها ومسؤولياتها

هيئة الرقابة الشرعية: هي سلطة الرقابة والتدقيق الشرعي على جميع عمليات التكافل على مستوى الاكتتاب وتوظيف الأموال واحترام الإجراءات المتعلقة بالتصرف في صندوق المشتركين وتتكون الهيئة من رئيس وعضوين.

- **رئيس الهيئة:** هشام قريسة رئيس جامعة الزيتونة تونس متحصل على دكتوراه دولة في العلوم الإسلامية بجامعة الزيتونة بتونس ومتحصل على دكتوراه في الفقه الإسلامي بالكلية الزيتونية للشريعة وأصول الدين بتونس
- **عضو:** إلياس دردور متحصل على دكتوراه في العلوم الإسلامية بجامعة الزيتونة ومتحصل على الماجستير في العلوم الإسلامية تخصص "مبادئ الفقه" جامعة الزيتونة
- **عضو:** أنور قظوم متحصل على الماجستير في الفقه وأصوله جامعة الشارقة، الإمارات العربية المتحدة مستشار مالية إسلامية بالأكاديمية العالمية للبحوث والاستشارات في المالية الإسلامية (ISRA CONSULTANCY)

يتم تنظيم اجتماعات هيئة الرقابة الشرعية مع الإدارة العامة ووحدة التدقيق الشرعي الداخلي كل ثلاثية، مع إمكانية تنظيم لقاءات وجلسات عمل مع أعضاء الهيئة كل ما اقتضت الحاجة ذلك.

VIII. المبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019 وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمدة في تونس عملا بأحكام القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 وطبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين التكافلي المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 27 مارس 2018 (المعيارين 43 44) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي

تتضمن القوائم المالية: الموازنة الموحدة، قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العائلي، قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين العام، قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي، جدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحد، جدول التدفقات النقدية الموحد والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية فيما يلي:

1. أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول الماديّة المستغلّة من طرف شركة "الأمانة تكافل" ضمن الموازنة بسعر تكلفة الاقتناء، ويحتسب استهلاك هذه الأصول على أساس القسط الثابت على العمر الافتراضي لكل جزء منها.

تمّ اعتماد النّسب التّالية لتسجيل الاستهلاكات:

- معدّات نقل 5 نوات
- معدّات مكتبيّة مختلفة 5 نوات
- تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة 7 نوات
- معدّات إعلاميّة 3 نوات
- النظام المعلوماتي 5 سنوات

2. التوظيفات

يقع تقييد التّوظيفات الماليّة بسعر التّكلفة (والذي يتضمّن مبلغ حقوق الاكتتاب وحقوق الإسناد اللّازمة) دون الأخذ بعين الاعتبار مصاريف الاقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة.

عند تاريخ إقفال الحسابات، يتمّ تقييم سندات المساهمات بحسب قيمتها الاستعمالية ويقع تكوين مدّخر لناقص القيمة بالنسبة للتّكلفة.

يقع تسجيل مداخل التّوظيفات ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الاستحقاق حتى وإن لم يتمّ تحصيلها بعد.

3. الأعباء المؤجلة

تشمل الأعباء المؤجلة المصاريف الأوّليّة والأعباء للتوزيع علماً وأنّ هاته النّفقات تعدّ ضروريّة للشروع في عمليّة الاستغلال خاصّة وأنّ المؤسّسة كانت في مرحلة إنشاء.

تسجّل هذه المصاريف ضمن أصول الموازنة باعتبارها أعباء مؤجلة وما دام من المحتمل استرداد المبالغ المخصّصة لها عن طريق الأنشطة اللاحقة.

سيتمّ استيعاب هاته المصاريف على مدى فترة ثلاثة سنوات.

4. المدّخرات الفنيّة

إن طرق تقييم المدّخرات الفنيّة المسجّلة من طرف شركة "الأمانة تكافل" هي مطابقة لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التّأمين التكافلي المصادق عليها بقرار من وزير الماليّة المؤرخ في 27 مارس 2018 (المعيارين 43 44) والمتعلّقة بضبط القوائم الماليّة وبالرقابة الداخليّة والتنظيم المحاسبي و لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلّق بالمدّخرات الفنيّة في مؤسّسات التّأمين و/ أو إعادة التّأمين، و قرار وزير الماليّة المؤرخ في 27 فيفري 2001 و المنقح بقرار وزير الماليّة بتاريخ 1 مارس 2016 المحدّد لقائمة و طريقة تقييم المدّخرات الفنيّة و شروط توظيفها و قرار وزير الماليّة المؤرخ في 28 مارس 2005 و قرار وزير الماليّة المؤرخ في 05 جانفي 2009، وتتكون هذه المدّخرات من:

- مَدَّخَرَات أَقْسَاط التَّأْمِين غير المكتسبة
- مَدَّخَرَات التَّعْوِضَات تحت التسوية (التكافل العائلي والعام)
- مَدَّخَرَات حسابية للتأمين التكافلي العائلي
- مَدَّخَرَات المساهمة في الأرباح والإجراءات (التكافل العائلي والعام)

1.4 مَدَّخَرَات التَّعْوِضَات تحت التسوية:

يقع تقييم مَدَّخَرَات التَّعْوِضَات حسب التَّكَلْفَة الجميلة المقدَّرة بعنوان الحوادث التي جَدَّت (وغير الخالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات.

هذه المَدَّخَرَات ينبغي احتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كلِّ تعويض.

عند احتساب مَدَّخَرَات التَّعْوِضَات تحت التسوية يأخذ بعين الاعتبار نفقات تسوية التَّعْوِضَات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مَدَّخَرَات التَّعْوِضَات (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية المؤرَّخ في 27 فيفري 2001)

2.4 مَدَّخَرَات أَقْسَاط التَّأْمِين غير المكتسبة:

مَدَّخَرَات أَقْسَاط التَّأْمِين غير المكتسبة هي مَدَّخَرَات مخصَّصة لتقييد حصَّة أَقْسَاط التَّأْمِين الصادرة وأقساط التَّأْمِين للإصدار والمتعلَّقة بالسنة المحاسبية الموالية أو السنوات المحاسبية التي تليها.

تحتسب هذه المَدَّخَرَات على أساس طريقة التَّوْزِيع حسب المَدَّة وتتعلَّق بقسط التَّأْمِين التجاري، ويقيد التغيُّر من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلَّق ببند مَدَّخَرَات أَقْسَاط التَّأْمِين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العام تحت بند أَقْسَاط التَّأْمِين الصادرة.

3.4 المَدَّخَرَات الحسابية للتأمين التكافلي العائلي:

يقع تقييم المَدَّخَرَات الفنيَّة المتعلَّقة بمحفظة عقود التَّأْمِين التكافلي العائلي في نهاية كلِّ فترة محاسبية ويأخذ بعين الاعتبار القيمة المُحيَّنة (القيمة الاكتوارية المقدَّرة ...) لتعهدات شركة التَّأْمِين التكافلي.

5. إيرادات الاستغلال

يتمّ التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التَّأْمِين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ استخلاص أول قسط من المنحة.

أقساط التَّأْمِين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التَّأْمِين المخصَّصة من طرف شركة "الأمانة تكافل" لمعدي التَّأْمِين مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها، ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التَّأْمِين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين.

يتمّ تقييد هذه العمولات المتحصّل عليها من معيدي التّأمين بطرحها من أعباء الاستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على التكافل العائلي والتكافل العام، حيث أنّ هذه العمولات لا يقع اعتبارها إيرادات وإنّما تعتبر تغطية لأعباء تصرّف الشركة.

6. نفقات اقتناء مؤجلة

يتمّ تقييم نفقات الإقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ الإشتراكات الغير مكتسبة المرتبطة بالتأمين التكافلي العام ضارب نفقات الإقتناء الذي يقع تحديده عن طريق نتيجة القسمة بين نفقات الإقتناء المسجلة في المحاسبة وبين الإشتراكات الصادرة

7. مدخرات على حسابات نواب ووسطاء التأمين

وقع احتساب مدخرات انخفاض قيمة المستحقات على المؤمن لهم ووسطاء التأمين طبقاً لمقرر الهيئة العامة للتأمين عدد 24 لسنة 2017 على النحو التالي:

- وقع احتساب مدخرات كلية بعنوان أقساط التأمين المتنازع عليها
- مستحقات على المؤمن له:
 - 0% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س)
 - 20% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س-1)
 - 100% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س-2 و ما قبل)
- مستحقات على وسطاء ونواب التأمين:
 - 40% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س)
 - 80% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س-1)
 - 100% على المستحقات التي تعود لسنة الإصدار (س-2 و ما قبلها)

8. طرق التوزيع المباشر والكلّي للأعباء

وقع توزيع الاعباء بين صندوق المشتركين وصندوق المساهمين كما يلي:

يغطي صندوق المساهمين جميع الاعباء المسجلة بالبند 9 باستثناء الاعباء التالية التي يتحملها صندوق المشتركين:

- مخصصات الديون متولدة عن عمليات تأمين تكافلي (المصنفة حالياً في البند 6)،
- أتعاب المحامين وكتاب العدل في إطار تحصيل أقساط التأمين.
- الضرائب الموظفة على رقم أعمال شركة الأمانة تكافل.

9. فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية:

يشمل هذا البند فائض أو عجز صندوق المشتركين وهو الفرق الإيجابي بين:

- مجموع المساهمات الصافية من الإلغاءات، عائدات الاستثمار وبقية العائدات الأخرى، من جهة

- مجموع التعويضات المدفوعة، مخصصات المدخرات الفنية، مكافئة مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل مقابل إدارة عمليات التأمين التكافلي و / أو إعادة التكافل وعمليات الاستثمار وكل المصاريف الأخرى المتعلقة كلياً وبصفة مباشرة بصندوق المشتركين، من جهة أخرى. عندما يكون هذا الفرق سلبياً، يسمى "عجز صندوق المشتركين".

10. مذكرة حول الانتقال للمعايير المحاسبية 43 و 44 الخاصة بمؤسسات التأمين التكافلي طرق ضبط القوائم المالية

- إبراز فصل واضح بين صافي الأصول للمشاركين و رأس مال مؤسسة التأمين التكافلي
- تقديم بنود الأصول، الخصوم، التعهدات المقبولة و المقدمة والتدفقات النقدية بصورة منفصلة وكذلك بصورة مجمعة
- تقديم بنود الأصول بقيمتها الصافية من الإستهلاكات و المدخرات.
- ضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العام
- تضبط قائمة فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وإعادة التأمين التكافلي العائلي
- ضبط قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي
- إضافة جداول افصاح تكميلية صلب الايضاحات حول القوائم المالية:
- ضبط جدول تغييرات الأصول الصافية لصندوق المشتركين
- ضبط جدول تغييرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو اعادة التأمين التكافلي ضمن الإيضاحات حول القوائم المالية

طرق تخصيص نفقات الإدارة والتصرف

- تم إدراج كل نفقات التصرف في صندوق التأمين التكافلي و/ أو إعادة التأمين التكافلي ضمن حسابات مؤسسة التأمين وإعادة التأمين التكافلي باستثناء المبالغ المتعلقة بإسهامات المؤسسة في الهيئات المهنية والأعباء الجبائية المتصلة باقسط التأمين التكافلي والتي وقع تحميلها على صندوق المشتركين مع التطبيق بأثر رجعي بالنسبة لسنة 2018 لا غير.
- تم تخصيص الأعباء المتعلقة بتوظيف أموال المشتركين حصراً في حسابات صندوق المشتركين.
- تم ترتب الأعباء الداخلية والخارجية على كاهل صندوق المشتركين بحسب وجهتها وليس بحسب طبيعتها
- ولا يسمح أي تخصيص تحليلي للنفقات بين صندوق المشتركين ومؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي من خلال استخدام مفاتيح التوزيع. وبالتالي يتم ، كقاعدة عامة، تخصيص النفقة من البداية إلى صندوق المشتركين أو إلى مؤسسة التأمين التكافلي و / أو إعادة التأمين التكافلي

- تم إدراج مبلغ عمولة الوكالة المدفوع من صندوق المشتركين في سنة 2019 ضمن نفقات الإدارة كما تم إجراء قيد تسوية في موفى السنة باحتساب مبلغ عمولة الوكالة المؤجلة

قواعد التقييم والتقييد المحاسبي

- تم تقييد عمولات الوكالة والمضاربة على نفس الأساس الذي يتم فيه تدوين الإيرادات المتعلقة بها.
- تحتسب عمولة الوكالة على أساس نسبة مئوية من مساهمات المشتركين وتحتسب عمولة المضاربة وفقا لعقد "المضاربة" وعلى أساس نسبة مئوية من عائدات التوظيفات
- فيما عدى ذلك وبإستثناء طرق تخصيص نفقات التصرف، يقع إعتداد قواعد التقييم والتقييد المحاسبي للأصول والخصوم والأموال الذاتية والأعباء والإيرادات وفقا لمعايير المحاسبة القطاعية ذات الصلة لمؤسسات التأمين وإعادة التأمين، وفي غياب ذلك، تعتمد المعايير الأخرى للنظام المحاسبة للمؤسسات.

ضبط المعلومات المقارنة

- وقع الافصاح عن المعلومات المقارنة للفترة المحاسبية السابقة

IX. اعتماد المعايير الشرعية والاستثناءات الرئيسية من المعايير الشرعية المعمول بها

تقوم الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" بإدارة جميع أعمالها وشؤونها وفقا لأحكام مجلة التأمين ومبادئ المالية الإسلامية.

ويستند نظام التأمين التكافلي من حيث المبدأ، على التعاون المتبادل والمسؤولية والحماية والمساعدة بين المشتركين من أجل مصلحتهم العامة، مقابل معلوم اشتراك يدفع لصندوق تكافل المشتركين على سبيل الالتزام بالتبرع والمواساة قصد جبر الضرر ومواساة المتضرر من خلال التعويضات التي يقدمها هذا الصندوق والتي يتم فصلها تماما عن صندوق المساهمين

X. إيضاحات حول الموازنة المجمعة للسنة المحاسبية 2019:

الإيضاح ع1-د: الأصول غير المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول غير المادية للأمانة تكافل موفى سنة 2019 ما قدره 363.030 ديناراً وينتمي هذا البند الى الأصول الراجعة لصندوق المساهمين.

الإيضاح ع2-د: الأصول المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول المادية للأمانة تكافل في موفى سنة 2019 ما قدره 530.417 ديناراً مقابل 608.310 ديناراً في موفى سنة 2018 أي بانخفاض قدره 77.893 ديناراً، وينتمي هذا البند الى الأصول الراجعة لصندوق المساهمين.

الإيضاح عد3دد: أراض وبناءات

بلغ الرصيد الصافي لبند الاراضي والبناءات سنة 2019 والذي يعود في مجمله لصندوق المساهمين ما قيمته 712.659 ديناراً يتمثل في اقتناء عقارين لبعث فرعين جهويين في ولايتي سوسة وصفاقس مفصلة كالآتي:

- عقار سوسة وقع اقتنائه سنة 2017 وتبلغ قيمته 375.169 ديناراً
- عقار صفاقس وقع اقتنائه سنة 2018 وتبلغ قيمته 360.000 ديناراً.
- الاستهلاكات بعنوان العقارات وتبلغ قيمتها 22.510 ديناراً

الإيضاح عد4دد: توظيفات في المؤسسات المرتبطة

بلغ رصيد التوظيفات الصافي في المؤسسات المرتبطة في نهاية سنة 2019 ما قدره 41.532.144 ديناراً مقابل 27.128.701 ديناراً موفي سنة 2018 مفصل كما يلي:

بحساب الدينار

صندوق المشتركين		مؤسسة التامين والتكافلي		العناصر
الصافي 2019	الصافي 2018	الصافي 2019	الصافي 2018	
132 144	133 .701			مساهمات
132 144	133 .701	-	-	أسهم مدرجة بالسوق المالية (BEST LEASE)
29.885.000	21.785.000	11.515.000	5.210.000	ودائع لدى مؤسسات مالية
24.950.000	17.695.000	-	-	ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (بنك البركة)
4.935.000	4.090.000	-	-	ودائع لدى مؤسسات مالية أخرى
-	-	11.515.000	5.210.000	ودائع لدى مؤسسات مرتبطة (BEST LEASE)
30.017.144	21.918.701	11.515.000	5.210.000	المجموع

الإيضاح عد5دد: توظيفات مالية أخرى

بلغ رصيد التوظيفات المالية الأخرى في نهاية سنة 2019 مبلغاً قدره 806.200 ديناراً مقابل 818.366 ديناراً موفي سنة 2018، أي بتراجع قدره 12.166 ديناراً مفصل كما يلي:

صندوق المشتركين		مؤسسة التأمين التكافلي		
الصافي 2019	الصافي 2018	لصافي 2019	الصافي 2018	العناصر
-	-	40.000	100.000	الاكتتاب الوطني
406.888	407.253			أسهم وسندات أخرى ذات مداخل متغيرة وحصص
-	-	10.795	12.389	قروض للأعوان (قروض رهنية على عقارات)
148.517	98.724	-	-	ودائع لدى مؤسسات بنكية ومالية
200.000	200.000	-	-	رقاق وسندات ذات مداخل قارة
755.405	705.977	50.795	112.389	المجموع

الإيضاح ع6-د: حصة معيدي التأمين التكافلي في المدخرات الفنية

بلغت حصة معيدي التأمين/التكافلي في المدخرات الفنية في نهاية سنة 2019 مبلغ قدره 13 026 567 ديناراً مقابل 12.141.855 ديناراً موفيسنة 2018 أي بزيادة قدرها 884.712 ديناراً مفصل كما يلي:

الصافي 2018.12.31	الصافي 2019.12.31	العناصر
1.240.323	1 342 380	حصة معيدي التأمين أقساط التأمين غير المكتسبة
6.544.502	6 809 467	مدخرات التأمين على الحياة
482.413	344 465	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين على الحياة)
3.874.617	4 530 255	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات (التأمين على غير الحياة)
12.141.855	13 026 567	المجموع

الإيضاح ع7-د: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

(أ) بلغت القيمة الصافية للمستحقات المتولدة عن عملية التأمين المباشر في نهاية سنة 2019 ما قدره 12.066.435 ديناراً مقابل 8.942.789 ديناراً سنة 2018 مسجلة ارتفاعاً قدره 3.123.646 ديناراً، مفصلة كما يلي:

2018.12.31	2019.12.31	العناصر
(25.201)	(144.081)	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
6 197 754	8.601.816	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر(ب)
2 770 236	3.608.700	مستحقات تم تعويضها وحلت المؤسسة محلها
8.942.789	12.066.435	المجموع

(ب) بلغت المستحقات الأخرى المتولدة عن عملية التأمين المباشر 10.517.940 دينار كما بلغت المدخرات على هذه المستحقات ما قيمته 1.916.124 دينار وتنقسم المستحقات حسب المدة كما يلي:

المبلغ	المدة
9.437.303	أقل من سنة
1.074.277	أكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
6.360	أكثر من 5 سنوات
10.517.940	المجموع

الإيضاح ع8-د: مستحقات أخرى

بلغت المستحقات الأخرى في نهاية سنة 2019 ما قدره 1.277.964 ديناراً مقابل 1.393.515 ديناراً سنة 2018، مفصلة كما يلي:

الصافي 2018	الصافي 2019	الاستهلاكات والمدخرات 2019	الخام 2019	مستحقات أخرى
710.539	815.832	-	815.832	الآداءات المقطوعة من المورد
7.579	2.007	-	2.007	الأعوان
675.397	460.125	-	460.125	مدينون مختلفون (أ)
1.393.515	1.277.964	-	1.277.964	المجموع

الإيضاح ع9-د: عناصر أخرى للأصول

1.9 أموال في البنك والخزينة

بلغت الأرصدة في البنك والخزينة في موفى سنة 2019 ما قدره 474 226 ديناراً مقابل 9.604.262 ديناراً في سنة 2018 مفصلة كالاتي بين صندوق المشتركين ومؤسسة الامانة تكافل:

صندوق المشتركين		مؤسسة التامينالتكافلي		
2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	أموال في البنك والخزينة
204.851	4.310.566	21.732	4.374.548	أموال في البنك
29.421	721.949	-	-	شيكات وأوراق للتحصيل
218.222	197.199	-	-	الخزينة
452.494	5.229.714	21.732	4.374.548	المجموع

2.9 مصاريف اقتناء مؤجلة

بلغت مصاريف الاقتناء المؤجلة في 2019/12/31 مبلغا قدره 1 318 893 ديناراً مقابل 1 791 836 ديناراً في 2018/12/31

تتضمن مصاريف الاقتناء المؤجلة أعباء اقتناء العقود وعمولات الوساطة بالنسبة للقسط الذي لا يهم سنة 2019.

خلال سنة 2019 وقع تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بالاعتماد على نسبة أقساط التأمين غير المكتسبة مقارنة بأقساط التأمين الصادرة والمقبولة لكل صنف من أصناف التأمين.

3.9 أعباء أخرى للتوزيع

بلغت الأعباء لمؤجلة في سنة 2019 ما قدره ديناراً 2 993 067 مقابل 2 572 661 ديناراً سنة 2018، وهي تشمل مصاريف التأسيس والتسويق بالنسبة لصندوق المساهمين والاقساط المؤجلة لعمولة الوكالة بالنسبة لصندوق المشتركين.

صندوق المشتركين		مؤسسة التامينالتكافلي		
2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	اعباء مؤجلة
		270 306	294 909	مصاريف التأسيس والتسويق
2 722 761	2 277 752		-	الاعباء المؤجلة لعمولة الوكالة
2 722 761	2 277 752	270 306	294 909	المجموع

4.9 حسابات تسوية الأصول

بلغت مصاريف حسابات تسوية الأصول في 2019/12/31 مبلغاً قدره 2.782.424 ديناراً مقابل 1.085.963 ديناراً في 2018/12/31 مفصلة كالآتي:

صندوق المشتركين		مؤسسة التامين التكافلي		
2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	حسابات تسوية الأصول
1 868 848	-	749 057	926.078	أرباح مطلوبة على التوظيفات المالية غير مستحقة
-	-	164 519	159.885	أعباء مسجلة مسبقاً

المجموع	1.085.963	913.576	-	1 868 848
---------	-----------	---------	---	-----------

الإيضاح ع10-د: الأموال الذاتية للمساهمين وصافي الأصول لصندوق المشتركين

الأموال الذاتية للمساهمين

يبلغ مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع في 2019/12/31 قيمة 14 347 847 ديناراً مقابل 12 458 191 ديناراً في 2018/12/31 أي بزيادة قدرها 1.889.657 ديناراً.

العناصر	الأموال الذاتية في 2018.12.31	الأموال الذاتية في 2019.12.31
رأس مال المكتتب والمحّرر	14.101.510	14.101.510
نتيجة مؤجلة	(*) -3 090 125	-1 646 215
نتيجة السنة المحاسبية	1 443 909	1 889 655
أموال ذاتية أخرى	2.897	2.897
المجموع	12 458 191	14 347 847

(*) يمثل مجموع النتيجة المؤجلة بعد التعديلات المحاسبية الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين التكافلي

ب. صافي الأصول لصندوق المشتركين

بلغ صافي الأصول لصندوق المشتركين في 2019/12/31 مبلغاً سلبياً بما قيمته 1 520 574 ديناراً مقابل 995.465 ديناراً في 2018/12/31 أي بزيادة قدرها 525.109 ديناراً وهو العجز المسجل سنة 2019. مفصل كالاتي

صافي الأصول	2019.12.31	2018.12.31
عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة(*)	(465 995)	(863 472)
مدخرات توازن صندوق المشتركين		
قرض حسن غير مسدد		
فائض أو عجز صندوق المشتركين للسنة المحاسبية	(109 525)	(602 522)
المجموع	(574 520)	(465 995)

(*) يمثل مجموع النتيجة المؤجلة بعد التعديلات المحاسبية الطارئة الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين التكافلي

يبرز الجدول التالي تطور الأموال الذاتية المجمعة:

المجموع	التعديلات المحاسبية	أموال ذاتية أخرى منح استثمار	نتائج السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	رأس المال	
6.794.108		2.897		-3.208.788	10.000.000	مجموع الارصدة الى حين 2017/12/31 بعد التخصيص
11.462.726	-812 061(*)	2.897	1.379.169	-3.208.788	14.101.510	نتائج السنة المحاسبية 2018 مجموع الأرصدة إلى حين 2018/12/31 قبل التخصيص
12.827.273		2.897	1.364.546	-2.641.680	14.101.510	نتائج السنة المحاسبية 2019 مجموع الأرصدة إلى حين 2019/12/31 قبل التخصيص

(*) وهي التعديلات المحاسبية الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية التكافلية

أعادت الشركة معالجة بياناتها المالية وفق متطلبات المعايير المحاسبية لشركات التأمين التكافلي و قد أفضت المعالجة إلى ما يلي:

- انخفاض في قيمة نفقات الاقتناء المؤجلة المقيدة محاسبيا إلى حدود 31 ديسمبر 2018 بما قيمته 3.089.813 دينار
 - إحداث بند محاسبي جديد يتمثل في عمولات الوكالة المؤجلة وبلغ المبلغ المقيد محاسبيا إلى حدود 31 ديسمبر 2018 ما قيمته 2.277.752 دينار
- وبذلك يكون مجموع التغييرات المحدثة نتيجة تطبيق المعايير المحاسبية الجديدة -812.061 دينار

الإيضاح ع-11 د : المدخرات الفنية

يبلغ مجموع المدخرات الفنية 50 954 497 دينار في 2019/12/31 مقابل 42.840.798 دينار في 2018/12/31 مفصل كالاتي:

2018.12.31	2019.12.31	مدخرات فنية
8.760.583	10 891 139	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
16 145 524	19 797 105	مدخرات التأمين التكافلي العائلي
747.301	543 745	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العائلي)
16.966.018	18 950 663	مدخرات التعويضات (أقساط التأمين التكافلي العام)
11.500	51 000	مدخرات المساهمة في الأرباح و الإرجاعات (التأمين التكافلي العام)
209.872	420 845	مدخرات المساهمة في الأرباح و الإرجاعات (التأمين التكافلي العائلي)
-	300 000	مدخرات فنية أخرى
42.840.798	50.954.497	المجموع

• **مدّخرات أقساط التّأمين غير المكتسبة**

بلغت مدّخرات أقساط التّأمين غير المكتسبة في موفّى سنة 2019 ما قدره 10 891 139 ديناراً مقابل 8.760.583 ديناراً في موفى سنة 2018، وقد تمّ احتسابها على أساس طريقة التّوزيع حسب المدّة.

• **مدّخرات التّأمين التكافل العائلي**

بلغت المدّخرات الفنيّة على الحياة في موفّى سنة 2019 ما قدره 19 797 105 ديناراً مقابل 16.145.524 ديناراً في موفى سنة 2018

• **مدّخرات التعويضات تحت التسوية**

بلغت مدّخرات التعويضات تحت التسوية الخاصة بالتكافل العام في موفى سنة 2019 ما قدره 18 912 826 ديناراً مقابل 16.966.018 ديناراً في موفى 2018:

البيانات	مدّخرات التعويضات تحت التسوية 2019 (1)	توقعات الدعاوى للتحصيل 2019 (2)	المدّخرات على الحوادث المرتكبة وغير المصرح بها 2019 (3)	المجموع (1)-(2)+(3)
التأمين التكافلي العام	17 837 804	2 379 395	3 454 417	18 912 826
التأمين التكافلي على السيارات	16 055 206	2 059 151	3 174 256	17 170 311
التأمين التكافلي على النقل	1 227 655	288 115	51 500	991 040
التأمين التكافلي على الحريق والمخاطر المختلفة	451 523	32 129	31 500	450 894
تكافل جماعي على الصحة	103 420	-	197 161	300 581

• **مدّخرات فنية أخرى (مدّخرات تعديل):**

تم تكوين المدّخرات الفنية الضرورية ضمن القوائم المالية لسنة 2019 لمجابهة تنامي مختلف المخاطر التي تتعلق بعقود التأمين الجارية في موفى 2019 طبقاً للمعطيات المستجدة والتوقعات المتوفرة خلال هذه الفترة من سنة 2020 والناجمة عن انتشار فيروس كورونا تم تقدير المبلغ جزافياً بـ 300.000 دينار

الإيضاح ع-12 دد: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسند إليها

بلغت هذه الديون في موفّى سنة 2019 ما قدره 12 094 066 ديناراً مقابل 11.129.221 ديناراً في 2018/12/31 مفصلة كالتالي:

العناصر	2019.12.31	2018.12.31
حصة معيدي التأمين في المدّخرات على أقساط التّأمين غير المكتسبة	741.611	722.220
حصة معيدي التأمين في المدّخرات الحسابية	6.560.051	6.314.654
حصة معيدي التأمين في مدّخرات التعويضات	4.792.404	4.092.347
المجموع	12.094.066	11.129.221

الإيضاح ع13-د: ديون أخرى

بلغت الديون الأخرى في موفى سنة 2019 ما قدره 3 848 463 ديناراً مقابل 2 991 524 ديناراً موفى سنة 2018، مفصّلة كالآتي:

ديون أخرى	مؤسسة التأمين التكافلي	صندوق المشتركين
2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31
2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
ديون متولّدة عن عمليات تأمين مباشر	-	-
ديون متولّدة عن عمليات إعادة التأمين	-	713.304
ودائع وكفالات متحصّل عليها من نواب ووسطاء التأمين	-	201.622
الأعوان و حسابات مرتبطة بهم	315 645	325.605
الدّولة والجماعات العموميّة	429 029	659 711
دائنون متنوّعون	390 164	547.719
المجموع	1.134.838	1.533.035
		2.713.626
		1.458.489

الإيضاح ع14-د: حسابات لتسوية خصوم أخرى

بلغ مجموع حسابات تسوية خصوم أخرى 107 255 دينار في 2019/12/31 وهو يمثل جملة أعباء للدفع في سنة 2019.

XI. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العائلي

الإيضاح ع15-د: أقساط التّأمين

بلغت أقساط التأمين على الحياة في نهاية سنة 2019 ما قدره 3.706.721 ديناراً مقابل 2.753.413 ديناراً في موفى سنة 2018 كما هو مبين في الجدول التالي:

بحساب الدينار

أقساط التّأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية	أقساط صافية
2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31
أقساط التّأمين الصّادرة والمقبولة	4 700 810	-994 089	3 706 721	2 753 413
المجموع	4 700 810	-994 089	3 706 721	2 753 413

الإيضاح ع16-د: أعباء التّعويضات

بلغت أعباء التعويضات في موفى سنة 2019 ما قدره 207 243 ديناراً مقابل 775 010 ديناراً في موفى سنة 2018، أي بتراجع قدره 531.803 دينار.

الإيضاح ع-17-د: تغير المدخرات الفنية الأخرى

بلغ تغير مدخرات التأمين على الحياة في نهاية سنة 2019 ما قدره 3 597 825 ديناراً مقابل 1 969 464 ديناراً في نهاية سنة 2018.

الإيضاح ع-18-د: نفقات الاستغلال للتكافل العائلي

تتضمن أعباء الاستغلال نفقات الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين وعمولات التأمين المتحصل عليها من معيدي التأمين. بلغ رصيد نفقات الاستغلال في نهاية سنة 2019 ما قدره 187 215 ديناراً مقابل 222 839 ديناراً في نهاية سنة 2018 أي بانخفاض قدره 35.624 ديناراً مفصّل كالاتي:

بحساب الدينار

2018.12.31 (*)	2019.12.31	نفقات الاستغلال
-362 843	-195 994	نفقات الاقتناء
-43 266		تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
-732 314	-393 011	نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين
915 584	401 790	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
222 839	187 215	المجموع

(*) تمثل نفقات الاستغلال بعد التعديلات المحاسبية الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين.

الإيضاح ع-19-د: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موفى سنة 2019 ما قدره 257 596 ديناراً مقابل 273 846 ديناراً في موفى سنة 2018 مفصلة كالاتي :

بحساب الدينار

2018.12.31 (*)	2019.12.31	نفقات التصرف في التوظيفات
100 396	63 898	عمولة المضاربة
173 450	193 698	نفقات التصرف أخرى في التوظيفات
273 846	257 596	المجموع

(*) تمثل نفقات التصرف في التوظيفات بعد التعديلات المحاسبية الطارئة بموجب تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين التكافل

XII. إيضاحات حول قائمة فائض أو عجز صندوق التكافل/إعادة تكافل العام

الإيضاح ع-20-د: أقساط التأمين

بلغ رصيد أقساط التأمين المكتسبة في نهاية سنة 2019 ما قدره 20 742 635 ديناراً مقابل 19.936.825 ديناراً في سنة 2018 أي بزيادة قدرها 805.810 ديناراً مفصلة كالآتي:

أقساط التأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية 2019.12.31	أقساط صافية 2018.12.31
أقساط التأمين الصادرة والمقبولة	26 546 702	-3 775 568	22 771 134	20 979 868
تغير مدخرات أقساط التأمين الغير مكتسبة	-2 130 556	102 057	-2 028 499	-1 043 043
الأقساط المكتسبة	24 416 146	-3 673 511	20 742 635	19 936 825

الإيضاح ع-21: أعباء التعويضات

1.21 المبالغ المدفوعة

يشمل هذا البند مجموع المبالغ المدفوعة والأعباء المتعلقة بها بمقدار 11 713 615 ديناراً في 2019/12/31 مقابل 10 173 097 ديناراً في 2018/12/31

2.2.1 تغير مدخرات التعويضات

بلغ تغير مدخرات التعويضات 1.330.670 ديناراً في 2019/12/31 مقابل 2.995.725 ديناراً في 2018/12/31.

الإيضاح ع-22: نفقات الاستغلال

بلغت نفقات الاستغلال 9 135 164 ديناراً في 2019/12/31 مقابل 6 942 822 ديناراً في 2018/12/31 أي بزيادة قدرها 2.192.342 ديناراً. تتمثل تكاليف الاستغلال في تكاليف الاقتناء ونفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين والعمولة المحصلة من معيدي التأمين التكافلي كما هو مبين في الجدول التالي:

بحساب الدينار

نفقات الاستغلال	2019.12.31	2018.12.31 (*)
نفقات الاقتناء	-3 106 305	-2 639 356
تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة	-472 943	375 157
نفقات الإدارة على كاهل صندوق المشتركين	-6 158 673	-5 357 181
عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين	602 757	678 558
المجموع	-9 135 164	-6 942 822

(*) تمثل نفقات الاستغلال بعد التعديلات المحاسبية الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين التكافلي

الإيضاح ع-23: نفقات التصرف في التوظيفات

تبلغ نفقات التصرف في التوظيفات في موفى سنة 2019 ما قدره 217 244 ديناراً مقابل 229 047 ديناراً في موفى سنة 2018 مفصلة كالآتي

بحساب الدينار

نققات التصرف في التوظيفات	2019.12.31	2018.12.31(*)
عمولة المضاربة	75 809	138 116
نققات التصرف أخرى في التوظيفات	141 435	90 931
المجموع	217 244	229 047

(*) تمثل نققات التصرف في التوظيفات بعد التعديلات المحاسبية الناتجة عن تطبيق المعايير المحاسبية الخاصة بالتأمين التكافلي

الإيضاح ع24-د: أعباء فنيّة أخرى

تبلغ الأعباء الفنيّة الأخرى في موفى سنة 2019 ما قدره 601 037 ديناراً مقابل 860 044 ديناراً في موفى سنة 2018 وهي المدخرات المتعلقة بالمستحقات على نواب التأمين و المؤمن لهم و الأقساط المتنازع عليها

XIII. إيضاحات حول قائمة النوائج لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو إعادة التكافل

الإيضاح ع25-د: عمولة الوكالة

بلغت عمولة الوكالة خلال سنة 2019 ما قدره 6 996 693 ديناراً مقابل 7 028 881 ديناراً في موفى سنة 2018 أي بانخفاض قدره 32.188 ديناراً

الإيضاح ع26-د: عمولة المضاربة

بلغت عمولة المضاربة خلال سنة 2019 ما قدره 139 706 ديناراً مقابل 238 512 ديناراً في موفى سنة 2018 أي بانخفاض قدره 98.806 ديناراً

الإيضاح ع27-د: مداخيل التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات خلال سنة 2019 ما قدره 876 387 ديناراً مقابل 354 554 ديناراً في موفى سنة 2018 أي بزيادة قدرها 521.833 ديناراً.

الإيضاح ع28-د: أعباء أخرى

بلغت أعباء أخرى خلال سنة 2019 ما قدره 6.123.722 ديناراً مقابل 6.141.224 ديناراً في موفى سنة 2017 أي بانخفاض قدره 17.369 ديناراً مفصّلة كالاتي:

بحساب الدينار

2018.12.31	2019.12.31	أعباء أخرى
3.997.816	4.078.927	اعباء الأعوان
1.358.566	1.288.464	اعباء استغلال أخرى
784.842	756.331	مخصصات الاستهلاكات و المدخرات للأصول
6.141.224	6.123.722	المجموع

XIV. إيضاحات حول التدفقات النقدية :

الإيضاح ع29-دد: التدفقات النقدية

تشمل قائمة التدفقات النقدية:

9.604.262	- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
5.227.556	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستغلال
-14.417.592	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
60.000	- التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
474.226	الخزينة في نهاية السنة المحاسبية

XV. إيضاحات أخرى:

توزيع أقساط التأمين بحسب المناطق الجغرافية

المبلغ	المنطقة الجغرافية
17.894.648	تونس الكبرى
248.675	الشمال
670.677	الوطن القبلي
4.797.473	الساحل و الوسط
7.636.039	الجنوب
31.247.512	المجموع

XVI. الإيضاح ع30-دد: ملاحظة لأحداث ما بعد الختم

تم التصريح بنشر هذه القوائم المالية من قبل مجلس إدارة بتاريخ 03 أفريل 2020 وبالتالي فهي لا تعكس الأحداث التي وقعت بعد ذلك التاريخ.

وقد أعدت هذه القوائم المالية على أساس مبدأ الاستمرارية.

نتائج ظهور فيروس Covid-19 في أوائل سنة 2020:

وقد بدأ تفشي الفيروس (Covid-19) بعد نهاية السنة المالية، وبالتالي فإنه لا يؤثر على القوائم المالية لسنة 2019.

وقد بدأت الأنشطة تتأثر بـ Covid-19 اعتباراً من شهر مارس 2020، ومن المحتمل أن تعاني الشركة من عواقب سلبية لم يعرف بعد مدى تأثيرها على القوائم المالية لسنة 2020.

وحتى تاريخ مصادقة مجلس الإدارة على القوائم المالية لسنة 2019، لم تكن إدارة شركة الأمانة تكافل على علم بأي شيء يشكك في قدرة الشركة على مواصلة العمل.

ملحق 8

جدول للتغيرات في الأصول الصافية لصندوق المشتركين

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

صافي أصول صندوق المشتركين للسنة الحالية قبل التوزيع	فائض أو عجز للسنة الحالية	توزيعات	تخصيصات ومخصصات	صافي أصول صندوق المشتركين للسنة السابقة قبل التوزيع	
-995 465			-522 602	-472 863	عجز صندوق المشتركين لسنوات سابقة مؤجلة
					مدفوعات توازن صندوق المشتركين
					قرض حسن غير مسدد
0			522 602	-522 602	فائض أو عجز للسنة السابقة
-525 109	-525 109				فائض أو عجز للسنة الحالية
-1 520 574	-525 109	0	0	-995 465	مجموع

ملحق 9

جدول للتغيرات في الأموال الذاتية لمؤسسة التأمين التكافلي و/أو اعادة التأمين التكافلي

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

أموال ذاتية للسنة الحالية قبل التوزيع	نتيجة السنة الحالية	حصص أرباح	تخصيصات ومخصصات	أموال ذاتية للسنة السابقة قبل التوزيع	
14 101 510				14 101 510	رأس مسال الشركة
					منح مرتبطة برأس المال
					احتياطات قانونية
2 897				2 897	احتياطات أخرى
-1 646 215			1 443 909	-3 090 125	نتائج مؤجلة
			-1 443 909	1 443 909	نتيجة السنة المحاسبية السابقة
1 889 655	1 889 655				نتيجة السنة المحاسبية الحالية
14 347 847	1 889 655	0	0	12 458 191	مجموع

جدول للتغيرات في عناصر الأصول

للسنة المحاسبية المنتهية في 31/12/2019

بحساب الدينار

العنصر	استهلاكات و مدخرات								مبلغ خام				
	افقال		تخفيض (1)		ترقيع		افتتاح		افقال	تقويت	مقتنيات	افتتاح	
	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات	مدخرات	استهلاكات					
سول غير مادية													
استثمار في البحث و التطوير													
ترازلات و براءات و رخص و علامات تجارية													
سول تجارية مكتسبة													
دفعات مقدمة													
مجموع الأصول غير مادية													
سول مادية للاستغلال													
آلات و معدات													
تجهيزات الأخرى والأدوات والأثاث													
مدفوعات على الحساب والأصول قيد الإنشاء													
مجموع الأصول المادية للاستغلال													
توظيفات													
أرضي وبناءات													
وظائف في المؤسسات المرتبطة و ذات صلة مساهمة													
- حصص في مؤسسات ذات صلة													
- أذون و رفاع													
وظائف مالية أخرى													
لصهم و سندات أخرى ذات مداخيل متغيرة													
حرقاع و سندات ذات مداخيل قارة													
- قروض رهنية على عقارات													
- قروض أخرى													
- ودائع لدى المؤسسات البنكية و المالية الإسلامية													
- توظيفات أخرى مطابقة للتشريعة الإسلامية													
مستحقات مسندة من القيم و النقود مودعة لدى مؤسسات مسندة													
مجموع للتوظيفات													
المجموع العام													

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

الملحق عدد 11 : جدول ملخص للتوظيفات

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

مبلغ خام	مبلغ صافي	قيمة صحيحة	فائض أو ناقص القيمة الكلمنة	أصل الأموال المستثمرة (صندوق المشتركين أو مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافلي)
توظيفات عقارية وتوظيفات عقارية في طور الإنشاء	735 169	712 659		مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل
اسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة ما عدا مساهمات في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية	650 102	539 032		صندوق المشتركين
مساهمات أخرى في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية ذات مداخل قارة	200 000	200 000		صندوق المشتركين
مساهمات في صناديق الإستثمار المشتركة الإسلامية	3 650 000	3 650 000		صندوق المشتركين
صكوك و سندات أخرى ذات مداخل مماثلة	5 000 000	5 000 000		مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل
قروض أخرى	40 000	40 000		صندوق المشتركين
ودائع أخرى	159 312	159 312		صندوق المشتركين
مستحقات مسندة من القيم والنقود مودعة لدى مؤسسات مسندة	406 892	406 892		صندوق المشتركين
توظيفات أخرى مطابقة للشريعة الإسلامية	24 950 000	24 950 000		صندوق المشتركين
	7 800 000	7 800 000		مؤسسة التأمين التكافلي و- / أو إعادة التأمين التكافل
مجموع	43 591 474	43 457 894		
من ضمنه مقدار التوظيفات في تمثيل المدخرات الفنية	43 025 271	42 891 691		
موجودات أخرى مقبولة في تمثيل المدخرات الفنية غير مقدار التوظيفات	4 899 813	4 899 813		

الملحق عدد 12 جدول المبالغ المدفوعة و مدخرات التعويضات
في 31/12/2019

بحساب الدينار

سنة الحدوث					سنة الجرد	
2019	2018	2017	2016	2015		
		7 171 306	5 077 219	3 873 546		جود 2017
		3 833 431	2 191 996	7 516 039		المبالغ المدفوعة المتراكمة
						مدخرات التعويضات
		11 004 737	7 269 215	11 389 585		مجموع أعباء التعويضات
		17 494 644	14 785 512	9 220 790		أقساط تأمين مكتسبة
		62,90%	49,16%	123,52%		التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %
سنة الحدوث					سنة الجرد	
2019	2018	2017	2016	2015		
						جود 2018
	6 444 554	8 457 873	7 937 690	5 042 460		المبالغ المدفوعة المتراكمة
	7 799 944	3 809 239	1 082 556	3 341 907		مدخرات التعويضات
	14 244 498	12 267 112	9 020 246	8 384 367		مجموع أعباء التعويضات
	22 892 345	17 494 644	14 785 512	9 220 790		أقساط تأمين مكتسبة
	62%	70%	61%	91%		التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %
سنة الحدوث					سنة الجرد 2019	
2019	2018	2017	2016	2015		
						جرد س-2
5 591 580	11 158 724	10 127 402	8 602 378	5 421 591		المبالغ المدفوعة المتراكمة
9 473 408	3 227 150	2 421 807	477 980	3 158 417		مدخرات التعويضات
15 064 988	14 385 874	12 549 209	9 080 358	8 580 008		مجموع أعباء التعويضات
24 416 146	22 892 345	17 494 644	14 785 512	9 220 790		أقساط تأمين مكتسبة
62%	63%	72%	61%	93,1%		التعويضات - أقساط تأمين مكتسبة %

الملحق عدد 13 : جدول توزيع إيرادات و أعباء التوظيفات
للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

مجموع	مداخيل ومصروفات اخرى	مداخيل ومصروفات التوظيفات في المؤسسات المرتبطة وذات صلة مساهمة	
			مداخيل التوظيفات العقارية
40 917		40 917	مداخيل المساهمات
3 490 255		3 490 255	مداخيل التوظيفات الأخرى
11 459		11 459	مداخيل مالية الأخرى
3 542 630	0	3 542 630	مجموع إيرادات التوظيفات
-353 356		-353 356	أعباء التصرف في التوظيفات
-139 707		-139 707	عمولة المضاربة
-493 063		-493 063	مجموع أعباء التوظيفات

الملحق عدد 14 :جدول توزيع فائض أو عجز لكل صنف تأمين

(تأمين تكافلي أو إعادة تأمين تكافلي عائلي)

للسنة المحاسبية المنتهية في 31/12/2019

بحساب الدينار

مجموع	تكوين الأموال	التأمين على الحياة	
425 072	-541 957	967 029	أقساط تأمين
4 700 810	3 216 726	1 484 084	أقساط تأمين
-412 948	-228 028	-184 920	أعباء تقديم الخدمة
-3 862 790	-3 530 655	-332 135	مباء مدخرات التأمين التكافلي العائلي و مدخرات فنية أخرى
			تصحيح تأمين رأس مال متغير
-589 005	-47 158	-541 847	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
-195 994	-24 102	-171 892	أعباء الاقتناء
-393 011	-23 056	-369 955	أعباء تصرف أخرى صافية
892 477	610 715	281 762	إيرادات التوظيفات الصافية
728 544	21 600	706 944	مجموع مالي
-994 089		-994 089	قساط تأمين مسندة و/أو المعاد إسنادها
169 741		169 741	حصة معيدي التأمين في أعباء الخدمات
264 965		264 965	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
			حصة معيدي التأمين في المساهمة في النتائج
401 790		401 790	عوامل متحصل عليها من معيدي التأمين
-157 593	0	-157 593	مجموع إعادة التأمين
570 951	21 600	549 351	فائض أو عجز
			معلومات تكميلية
			مبلغ إعادة شراء العقود
			القوائد الفنية الإجمالية للسنة المحاسبية
20 340 850	10 509 999	9 830 851	لمخبرات الفنية الإجمالية عند الإقفال
16 892 825	7 190 316	9 702 509	لمخبرات الفنية الإجمالية عند الافتتاح
			الطرح
			مدخرات مستوجبة

(*) أعدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

الملحق عدد 15 :نموذج جدول توزيع فائض أو عجز لكل صنف تامين

(التأمين التكافلي و/ أو إعادة التأمين التكافلي عام)

للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

المسارات(100)	النقل(2)	الحريق(300)	البناء(410+420)	المخاطر المختلفة(500+600+7 1100+00)	المساعدة(900)	الصفة(1200)	الحوادث البدنية(1500)	مجموع
أقساط تامين مكتسبة	17 078 935	1 153 498	965 130	534 900	718 097	1 001 371	2 641 902	322 314
أقساط تأمين صادرة	18 431 657	1 400 280	1 112 129	652 924	687 403	1 303 692	2 640 132	318 486
تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة	-1 352 722	-246 782	-146 999	-118 024	30 694	-302 321	1 770	3 828
أعباء تقديم الخدمة	-11 144 181	-574 134	-166 796	-535 162	-54 095	-315 344	-1 900 806	128
أعباء تقديم الخدمة و نفقات مدفوعة	-9 253 264	-201 526	-144 323	-512 665	-65 517	-315 344	-1 911 442	
أعباء مدخرات مختلفة	-1 890 917	-372 608	-22 473	-22 497	11 422		10 636	128
مجموع خالص الإقتناء	5 934 754	579 365	798 334	-262	664 002	686 028	741 096	322 442
أعباء الإقتناء	-2 705 008	-148 510	-233 300	-40 363	-114 572	-100 409	-229 403	-7 683
أعباء تصرف أخرى صافية	-4 550 594	-379 100	-316 892	-93 134	-187 542	-355 902	-754 995	-86 832
أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية	-7 255 602	-527 610	-550 191	-133 498	-302 114	-456 311	-984 399	-94 515
إيرادات التوظيفات الصافية	889 206	67 554	53 653	31 499	33 163	62 895	127 369	15 365
مجموع مالي	889 206	67 554	53 653	31 499	33 163	62 895	127 369	15 365
أقساط التأمين المسندة و المعاد إسنادها	-336 973	-982 263	-517 029	-218 956	-573 153	-1 147 194		
حصة معيدي التأمين في المبالغ المدفوعة	109 784	28 005	0	0	552 677			
حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في آخر السنة	158 362	187 179	392 364	230 257	374 218			
حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في بداية السنة	-127 629	-156 297	-376 167	-258 436	-321 793			
حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في آخر السنة	3 188 687	1 095 851	148 185	0	97 532			
حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات في بداية السنة	-2 927 226	-792 269	-68 793	-10 000	-76 329			
عمولات مقبولة من معيدي التأمين	135 709	178 414	54 739	58 945	174 950			
مجموع إعادة التأمين	-75 512	-402 456	-200 336	-158 021	31 494	-919 820	0	0
فائض أو عجز	-507 154	-283 147	101 460	-260 282	426 545	-627 208	-115 934	243 291
مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال	7 592 813	669 200	889 549	775 730	250 103	662 942	27 675	23 127
مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الافتتاح	6 240 091	422 418	742 550	657 706	280 797	360 621	29 445	26 955
مدخرات التعويضات عند الإقفال	17 170 311	991 040	237 330	100 385	103 492	338 418		9 686
مدخرات التعويضات عند الافتتاح	15 579 394	647 933	224 857	77 889	114 914	0	311 217	9 918
مدخرات فنية أخرى عند الإقفال	41 000	10 000						51 000
مدخرات فنية أخرى عند الافتتاح	11 500							11 500
مدخرات التعديل و التوازن عند الإقفال	300 000							300 000
مدخرات التعديل و التوازن عند الافتتاح	0							0
للطرح								
مدخرات مستوجبة								

(*) أعيدت معالجة معطيات المقارنة لسنة 2018

الملحق عدد 16 : جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية:

مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العائلي

للمدة المحاسبية المختومة في 31/12/2019

بحساب الدينار

ربط	مجموع	
ار ع 11 (عمود 1)	4 700 810	أقساط تأمين
ار ع 11 (عمود 1)	-412 948	أعباء تقديم الخدمة
ار ع 2 + ار ع 6 (عمود 1)	-3 862 790	أعباء مدخرات التأمين التأمين التكافلي العائلي و مدخرات فنية أخرى
	0	تصحيح تأمين رأس مال متغير
	425 072	مجموع خالص الإقتناء
أع ع 31	-195 994	أعباء الإقتناء
أع ع 33	-393 011	أعباء تصرف أخرى صافية
	-589 005	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
ار ع 21 - أع ع 411 - أع ع 412	892 477	إيرادات التوظيفات الصافية
	892 477	مجموع مالي
ار ع 1 (عمود 2)	-994 089	أقساط تأمين مسندة ومعاد اسنادها
ار ع 1 (عمود 2)	169 741	حصة معيدي التأمين في أعباء الإقتناء
ار ع 2 (عمود 2)	264 965	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
ار ع 34 (عمود 2)	401 790	عمولات مقبولة من معيدي التأمين
	-157 593	مجموع إعادة التأمين
	570 951	فائض أو عجز
		معلومات إضافية
		مبالغ إعادة شراء التأمين
		عمولات فنية إجمالية للسنة
	20 340 850	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	16 892 825	مدخرات فنية إجمالية عند الإفتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

الملحق عدد 17 : جدول ربط فائض أو عجز حسب أصناف التأمين بالقوائم المالية:

مؤسسات التأمين التكافلي و/أو إعادة التأمين التكافلي العام

للسنة المحاسبية المنتهية في 31/12/2019

بحسب الدينار

ربط	مجموع	
	24 416 146	أقساط تأمين مكتسبة
ارعم 11 (عود 1)	26 546 703	أقساط تأمين صادرة
ارعم 12 (عود 1)	-2 130 556	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	-14 690 390	أعباء تقديم الخدمة
أعع 11	-12 404 081	أعباء تقديم الخدمة و نفقات مدفوعة
أعع 22 + أعع 12	-2 286 309	أعباء مدخرات مختلفة
	9 725 756	مجموع خالص الإقتناء
أعع 31 + أعع 32	-3 579 248	أعباء الإقتناء
أعع 33 + أعع 5 - ارعم 3	-6 724 991	أعباء تصرف أخرى صافية
	-10 304 239	أعباء تصرف و اقتناء أخرى صافية
ارعم 2 - أعع 4	1 280 704	إيرادات التوظيفات الصافية
	1 280 704	مجموع مالي
ارعم 1 (عود 2)	-3 673 511	حصة معيدي التأمين في أقساط تأمين مكتسبة
أعع 11 (عود 2)	1 346 104	حصة معيدي التأمين في أعباء الإقتناء
أعع 34	602 757	حصة معيدي التأمين في أعباء المدخرات
		حولات مقبولة من معيدي التأمين
	-1 724 650	مجموع إعادة التأمين
	-1 022 428	فائض أو عجز
	10 891 139	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الإقفال
	8 760 583	مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة عند الافتتاح
	18 950 663	مدخرات فنية إجمالية عند الإقفال
	16 966 122	مدخرات فنية إجمالية عند الافتتاح
	51 000	مدخرات فنية أخرى عند الإقفال
	11 500	مدخرات فنية أخرى عند الافتتاح
	300 000	مدخرات التعديل و التوازن عند الإقفال
	0	مدخرات التعديل و التوازن عند الافتتاح
		للخصم
		مدخرات مستوجبة

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي شركة " الأمانة تكافل "،
I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات الموكلة إلينا بموجب قرار الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 أبريل 2019، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة " الأمانة تكافل " والتي تشمل على الموازنة الموحدة في 31 ديسمبر 2019، وقوائم فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي وقائمة نتائج المؤسسة وجدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحدة وقائمة موحدة للتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية. تم اعتماد هذه القوائم المالية من طرف مجلس الإدارة المنعقد في 03 أبريل 2020 حسب المعطيات المتاحة حتى ذلك التاريخ في ظرف شهد تطورات متسارعة تتعلق بتفشي فيروس كورونا المستجد (كوفيد - 19).

تظهر هذه القوائم المالية مجموع موازنة موحدة بمقدار 79 897 090 دينار تونسي، نتيجة صافية إيجابية للمؤسسة بقيمة 1 889 655 دينار تونسي، نتيجة إيجابية لصندوق التأمين التكافلي العائلي قبل التعديلات المحاسبية بما قدره 559 884 دينار تونسي و نتيجة سلبية لصندوق التأمين التكافلي العام قبل التعديلات المحاسبية بقيمة 1 084 996 دينار تونسي.

في رأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة مطابقة، من كافة النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للشركة كما هي في 31 ديسمبر 2019، ولنتيجة عملياتها للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات.

2- أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن الأدلة المؤيدة التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- فقرة ملاحظات

نود أن نلفت الانتباه إلى الايضاحات التالية المرفقة مع القوائم المالية:

- الإيضاح عدد 30 حول الاحداث اللاحقة لتاريخ ختم القوائم المالية، بخصوص حدث جوهري متمثل في انتشار فيروس كورونا المستجد (كوفيد 19) في مطلع شهر مارس 2020. ويعتبر هذا الحدث من الأحداث التي لا ينجر عنها تعديل صلب القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2019 ويصعب في هذه المرحلة تحديد آثاره بدقة على الوضعية المالية الخاصة بسنة 2020.
- الإيضاح عدد 10 من المبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة الذي يبين قواعد الانتقال إلى الطرق الجديدة لإعداد القوائم المالية وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية 43 و 44 الخاصة بمؤسسات التأمين التكافلي.
- الإيضاح عدد 10 "إيضاحات حول الموازنة المجمعة" الذي يبين أن المؤسسة قامت بتغيير طريقة احتساب نفقات الإقتناء المؤجلة بأثر رجعي وإجراء تحويل للأموال الذاتية للإفتتاح وذلك بخفضها بقيمة 3.089.813 دينار وإعادة معالجة المعطيات المقارنة كما أنها قامت بإعتماد طريقة محاسبية جديدة متمثلة في احتساب عمولات الوكالة المؤجلة وتطبيقها بصفة رجعية مما أدى إلى تحويل الوضعيات السابقة و الترفيع في الاموال الذاتية لفتح السنة المحاسبية 2019 بمبلغ 2.277.752 دينار.

ولم يتم تعديل رأينا نتيجةً لهذه النقاط.

4- تقرير مجلس الإدارة

تقع مسؤولية تقرير مجلس الإدارة على عاتق الإدارة.
إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.
وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات الشركة المضمنة في تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية.
وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.
وليس لنا ملاحظات في هذا الصدد. أما بالنسبة للاحداث اللاحقة لفترة اعداد القوائم المالية وعن أي تأثير محتمل قادم بسبب انتشار فايروس كورونا المستجد فقد أوضحت لنا الادارة أنها ستكون موضوع إعلام للجلسة العامة العادية المدعوة للتداول في القوائم المالية.

5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن الإدارة هي المسؤولة عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات كما هي مسؤولة عن نظام الرقابة الداخلي الذي تراه ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء، كذلك هي مسؤولة عن تحديد التقديرات المحاسبية المعقولة في ضوء الظروف.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية واستخدام هذا المبدأ المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف عملياتها أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للشركة.

6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول هو تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة غش أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهرية ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل إلى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم يقين جوهرية مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة شركة "الأمانة تكافل" على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهرية، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار الشركة في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

- إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للشركة فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة التي تتضمن أي أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية وكل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- نسبة تمثيل المدخرات الفنية

سجلت نسبة تغطية المدخرات الفنية نقصاً في موفى 2019 حيث ناهزت 90%، وهي دون المستوى المطلوب حسب الفصل 29 من قرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 والنصوص المنقحة والمكملة له.

2- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملاً بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون 96-2005 في 18 أكتوبر 2005 والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام الرقابة الداخلية التي تخص إعداد القوائم المالية. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتفعيل نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة. بناءً على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة من شأنها أن تؤثر على القوائم المالية. وقد وافينا إدارة الشركة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

3- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-د المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالمراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستناداً إلى ما رأيناه ضرورياً من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل باستثناء تلك المنصوص عليها ضمن قرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006 والتي لم يتم تطبيقها كلياً.

4- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-د المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالمراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل باستثناء تلك المنصوص عليها ضمن قرار وزير المالية المؤرخ في 28 أوت 2006 والتي لم يتم تطبيقها كليا.

تونس في، 30 أفريل 2020
مراقبي الحسابات

عن/سي. أم. سي-دي. أف. ك. العالمية
شريف بن زينة



عن/ف. م. ب. ز. ك. ب. م. ج.
منصف بوسنوقة زموري



الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي الشركة التونسية للتأمين التكافلي « الأمانة تكافل »

عملا بأحكام الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية، يشرفنا أن نحيطكم علما بالإتفاقيات المنضوية تحت هذه النصوص خلال سنة 2019.

إن مسؤوليتنا تكمن في التثبت من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات والعمليات المبرمة مع مسيري المؤسسة وبالتالي إدراجها السليم صلب القوائم المالية. كما أنه ليس من صلاحياتنا البحث والتدقيق حول وجود تلك الإتفاقيات أو العمليات ولكن يقتصر واجبنا على مذكّم، إنطلاقا من المعلومات التي قدمت لنا والتي تحصلنا عليها إنطلاقا من تدقيقنا، بنوعها وخاصياتها الأساسية دون أن نبت في جدواها ودعائهم. وموكل لكم تحديد المصلحة المتعلقة بإبرام هذه الإتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

I - إتفاقيات وعمليات حديثة (خلفا لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

لم يتم إشعارنا من طرف مجلس إدارتك بأي إتفاقية جديدة في سنة 2019 خاضعة لمقتضيات الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

II - عمليات منجزة متعلقة بإتفاقيات قديمة (خلفا لتلك المتعلقة بأجور المسيرين):

- أبرمت شركة الأمانة تكافل خلال سنة 2014 إتفاقية اطارية مع بنك البركة لتوزيع عقود التأمين عبر شبكة البنك مقابل عمولة يتم تحديدها في الشروط الخاصة للإتفاقية . وبلغت العمولة المحتسبة في 2019 مقدار 93 452 دينار.

أبرمت شركة الأمانة تكافل خلال سنة 2018 إتفاقية شراكة مع بنك البركة، تأمن بمقتضاها الشركة جميع المعدات المنقولة وغير المنقولة وكل معدات الاستغلال الممولة من قبل البنك يتم دفع معالم الاشتراكات الناتجة عن العقود المبرمة بموجب هذه الاتفاقية من قبل البنك في نهاية كل ثلاثية، فيما تلتزم شركة الأمانة تكافل بدفع مبلغ مالي يغطي مشاركتها في التكاليف يتم احتسابه على صافي الاشتراكات المستخلصة من الوصولات الفورية والآجلة. ويتم تجديد هذه الإتفاقية سنويا بصفة ضمنية من سنة إلى أخرى، ما لم يقع

- فسخها من أحد الطرفين. وبلغ مجموع مساهمة الشركة في مصاريف الاجارة، المسجل ضمن الأعباء المحاسبية لسنة 2019 مقدار 30 923 دينار.

III-الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة لفائدة المسيرين :

تتمثل الإلتزامات والتعهدات المتخذة من قبل شركة "الأمانة تكافل" لفائدة المسيرين كما وردت في الفقرة 5 من الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- طبقا لقرارات مجلس الإدارة بتاريخ 13 جوان 2013 وبتاريخ 31 أكتوبر 2013 يتمتع المدير العام بالإمتيازات التالية:

- أجر قارمحدد بمبلغ 10 000 دينارا شهريا صافيا من الأداء والأعباء الإجتماعية وعلى أساس 12 شهرا في السنة،(طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 10 ماي 2018) ،
- حافز أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2018 والمدفوع خلال 2019 ما قدره 46 875 دينار،
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 500 لتر في الشهر.

- طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 14 ديسمبر 2016 يتمتع المدير العام المساعد بالإمتيازات التالية:

- أجر قارمحدد بمبلغ 5 000 دينارا شهريًا صافيا من الأداء والأعباء الإجتماعية وعلى أساس 12 شهرا في السنة،
- حافز أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014، حيث بلغ الحافز الخام الخاص بسنة 2018 و المدفوع سنة 2019 ما قدره 12 235 دينار،
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود ب 400 لتر في الشهر.

تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل مؤسسة التأمين التكافلي لفائدة المسيرين (باعتبار الأعباء الاجتماعية) مثلما وردت في القوائم المالية للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 كما يلي:

رئيس مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		
أعباء خام ديسمبر 2019	الخصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء خام 2019	الخصوم في 31 ديسمبر 2019	أعباء خام 2019	الخصوم في 31 ديسمبر 2019	
-	31 951	13 513(**)	148 067	17 213(*)	250 263	الامتيازات على المدى القصير

(*) تتمثل في مدخرات منحة التقاعد.

(**) تتمثل في مدخرات منحة التقاعد والعطل خالصة الأجر.

تونس في 30 أبريل 2020

مراقبي الحسابات

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية
شريف بن زينة




عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج
منصف بوسنوقة زموري




FCP AMEN SELECTION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2019

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **1 312 806 Dinars**, un actif net de **1 305 849 Dinars** et un déficit de **22 054 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **AMEN SELECTION** », au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des 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.

3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Nous attirons l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « **FCP AMEN SELECTION** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP AMEN SELECTION** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

6. 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 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 le gestionnaire 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 du gestionnaire 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 réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À 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 incombent au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 1^{er} avril 2020

Le commissaire aux Comptes :

Kais BOUHAJJA

BILAN AU 31-12-2019

(Unité : en DT)

		Solde arrêté au	
	Notes	31 Déc. 2019	31 Déc. 2018
ACTIF			
Portefeuille Titres	3.1.1	1 050 438	1 472 246
Actions et droits rattachés		869 222	1 270 980
Obligations et valeurs assimilées		181 216	201 266
Placements monétaires et disponibilités	3.1.2	260 068	370 903
Placements monétaires		253 428	200 875
Disponibilités		6 640	170 028
Autres actifs	3.1.3	2 300	600
TOTAL ACTIFS		1 312 806	1 843 749
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.1.4	4 946	7 664
Opérateurs créditeurs		4 946	7 664
Autres créditeurs divers	3.1.5	2 011	1 794
Autres créditeurs divers		2 011	1 794
TOTAL PASSIF		6 957	9 458
ACTIF NET		1 305 849	1 834 291
Capital	3.1.6	1 259 490	1 797 267
Sommes distribuables		46 359	37 024
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	15
Sommes distribuables de l'exercice		46 359	37 009
ACTIF NET		1 305 849	1 834 291
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 312 806	1 843 749

ETAT DE RESULTAT AU 31-12-2019

(Unité : en DT)

Etat de résultat	Notes	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	3.2.1	57 400	4 290
Revenus des placements monétaires	3.2.2	25 395	62 217
Total des revenus des placements		82 795	66 507
Charges de gestion des placements	3.2.3	23 504	26 067
Revenus net des placements		59 291	40 440
Autres charges	3.2.4	2 319	3 326
Résultat d'exploitation		56 972	37 114
Régularisation du résultat d'exploitation		-10 613	-105
Sommes distribuables de l'exercice	3.2.5	46 359	37 009
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		10 613	105
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		17 701	-221 847
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		-95 117	-24 557
Frais de négociation de titres		-1 610	-7 192
Résultat net de l'exercice		-22 054	-216 482

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31-12-2019

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	-22 054	-216 482
Résultat d'exploitation	56 972	37 114
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 701	-221 847
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-95 117	-24 557
Frais de négociation de titres	-1 610	-7 192
Distribution dividende	-37 023	-9 090
Transactions sur le capital	-469 364	476 668
Souscriptions	18 715	976 825
Capital	20 000	963 600
Régularisation des sommes non distribuables	-1 801	2 787
Régularisation des sommes distribuables	516	10 438
Rachats	-488 079	-500 157
Capital	-568 200	-562 500
Régularisation des sommes non distribuables	65 562	49 634
Régularisation des sommes distribuables	-11 129	-10 528
Droit de sortie	25 688	23 237
Variation de l'actif net	-528 441	251 096
Actif net		
En début de l'exercice	1 834 291	1 583 195
En fin de l'exercice	1 305 849	1 834 291
Nombre de parts		
En début de l'exercice	19 662	15 651
En fin de l'exercice	14 180	19 662
Valeur liquidative	92,090	93,291
Taux de rendement	0,73%	-7,20%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31-12-2019

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » arrêtée au 31 décembre 2019, dont le bilan présente un total **1 312 806 DT**, l'état de résultat présente un résultat déficitaire de 22 054 DT et l'état de variation de l'actif net d présente une variation de l'actif net de -528 441DT.

1. Présentation du Fonds

FCP AMEN SELECTION est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif, il a été constitué le **6 juin 2017**

Il a été ouvert au public le **04Juillet 2017** avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.
- AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN SELECTION
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPCVM**.

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

Les intérêts sur les placements en Obligations et Valeur similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêt.

2.3 Évaluation des placements en obligation et valeur assimilés

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds «**FCP AMEN SELECTION** » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4 Évaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leurs prix d'acquisition

2.5 Cession des placements

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

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

2.6 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

3. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »).

3.1 Notes sur le bilan

3.1.1 : Portefeuille Titres

3.1.1.1 Actions et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2019	En % de l'actif net
Actions				
AMEN BANK	2 360	72 384	68 888	5,28%
ATTIJARI BANK	2 500	126 217	82 495	6,32%
BH BANK	4 933	94 483	58 856	4,51%
BIAT	884	149 143	101 474	7,77%
EURO-CYCLES	3 823	66 044	71 757	5,50%
I.C. F	150	28 602	18 088	1,39%
ONE TECH HOLDING	8 332	145 882	115 557	8,85%
SFBT	6 400	119 086	121 978	9,34%
SOTIPAPIER	5 000	32 700	34 840	2,67%
SOTRAPIL	946	14 712	10 925	0,84%
SOTUVER	6 950	56 346	58 568	4,49%
TELNET HOLDING	5 500	54 189	51 227	3,92%
UIB	3 272	113 525	74 569	5,71%
Total		1 073 311	869 222	66,56%

3.1.1.2 Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Libellé	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2019	En % de l'actif net
ATL 2019 -1A	1 000	100 000	100 659	7,71%
UNIFAC2018B	1 000	80 000	80 557	6,17%
Total	2 000	180 000	181 216	13,88%

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	111 246
Obligations	100 000
Titres OPCVM	33 015
Total	244 261

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Cout d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	430 930	355 075	-75 855
Titres OPCVM	132 790	113 529	-19 262
Obligations	100 000	100 000	0
Total	663 720	568 604	-95 117

3- Le montant de remboursement en Emprunt obligataire est de 20 000Dinars

3.1.2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 260 068DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme	200 000	253 428	19,41%
Disponibilité		6 640	0,51%
Total	200 000	260 068	19,92%

Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes

(En TND)

Désignation	Banque	Souscription	Echéance	Valeur actuelle	Taux brut
PLACT060120	AMEN BANK	16/10/2019	06/01/2020	152 910	11,71%
PLACT090320	AMEN BANK	10/12/2019	09/03/2020	100 518	7,70%

3.1.3 : Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 2 300DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Intérêt courus/compte rémunéré	2 300	600
Total	2 300	600

3.1.4 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 4 946DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Gestionnaire	4 290	6 660
Dépositaire	656	1 004
Total	4 946	7 664

3.1.5 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 2 011 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Retenue à la source	1 876	1 434
Autres créditeurs (CMF)	135	360
Total	2 011	1 794

3.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

		(En TND)
Capital au 01/01/2019		
Montant		1 797 267
Nombre des parts		19 662
Nombre de Porteurs de Parts		11
Souscriptions réalisées		
Montant		20 000
Nombre des parts émis		200
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux		1
Rachats effectués		
Montant		-568 200
Nombre des parts rachetés		-5 682
Nombre de Porteurs de Parts sortants		-3
Autres effets sur capital		
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres		-95 117
Régularisation des sommes non distribuables		63 761
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		17 701
Frais de négociation des titres		-1 610
Droit de sortie		25 688
Capital au 31/12/2019		
Montant		1 259 490
Nombre des parts		14 180
Nombre de Porteurs de Parts		9

3.2 Notes sur l'état de résultat

3.2.1 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

			(En TND)
Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	
Revenus des actions	44 905	0	
Revenus des obligations	12 495	4 290	
Total	57 400	4 290	

3.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

			(En TND)
Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	
Revenus placement à terme	23 695	57 899	
Revenus autres placement monétaire	1 700	600	
Revenus certificat de dépôt	0	3 718	
Total	25 395	62 17	

3.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,15% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds avec un minimum de 2 000 dinars par an. Il perçoit également une commission de clearing de 300 dinars (HT) par an.

(En TND)

Libellé	Période du	Période du
	01/01/2019 au 31/12/2019	01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	18 372	23 707
Rémunération du dépositaire	5 132	2 360
Total	23 504	26 67

3.2.4 Autres charges d'exploitation :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique

(En TND)

Libellé	Période du	Période du
	01/01/2019 au 31/12/2019	01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	1 544	2 091
Services bancaires et assimilés	523	212
TCL	252	1 023
Total	2 319	3 326

3.2.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du	Période du
	01/01/2019 au 31/12/2019	01/01/2018 au 31/12/2018
Résultat d'exploitation	56 972	37 114
Régularisation du résultat d'exploitation	-10 613	-105
Total	46 359	37 009

4. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Revenus du portefeuille-titres	4,048	0,218	0,000
Revenus des placements monétaires	1,791	3,164	1,083
Total des revenus de placements	5,839	3,383	1,083
Charges de gestion des placements	-1,658	-1,326	-0,626
Revenus Nets des placements	4,181	2,057	0,457
Autres charges	-0,164	-0,169	-0,042
Résultat d'exploitation	4,017	1,888	0,415
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,748	-0,005	0,166
Sommes distribuable de l'exercice	3,269	1,882	0,581
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1,248	-11,283	0,004
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-6,708	-1,249	0,358
Frais de négociation de titres	-0,114	-0,366	0,000
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation	-5,573	-12,898	0,361
Résultat net de l'exercice	-1,555	-11,010	0,776
Droits d'entrée et droit de sortie	1,812	1,182	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	-3,761	-11,716	0,361
Régularisation du résultat non distribuable	1,174	2,549	0,214
Somme non distribuable de l'exercice	-2,587	-9,167	0,575
Distribution de dividendes	1,883	0,580	0,000
Valeur liquidative	92,090	93,291	101,156
Ratios de gestion des placements			
Charges de gestion de placement/actif net moyen	1,52%	1,25%	0,82%
Autres charges/ actif net moyen	0,15%	0,16%	0,06%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	3,69%	1,78%	0,54%
Nombre de part	14 180	19 662	15 651
Actif net moyen	1 543 468	2 090 381	1 191 341

FCP AMEN CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2019

I. Rapport sur les états financiers

1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **AMEN CEA** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **404 382 Dinars**, un actif net de **401 584 Dinars** et un déficit de **17 719 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **AMEN CEA** », au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des 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.

3. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « FCP AMEN CEA » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- La note 3.1.1 « Actions et droits rattachés », qui indique que les emplois du fonds commun de placements « AMEN CEA » dans les placements constitués par les actions EURO-CYCLES et SFBT ont atteint, au 31 décembre 2019, respectivement 11,31 % et 10,04% de son actif à cette même date constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers

Le gestionnaire du **FCP AMEN CEA** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

6. 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 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 le gestionnaire 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 du gestionnaire 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 réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À 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 incombent au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 1^{er} avril 2020

Le commissaire aux Comptes :

Kais BOUHAJJA

BILAN
(Exprimé en dinars)

		Solde arrêté au	
	Notes	31 Déc. 2019	31 Déc. 2018
ACTIF			
Portefeuille Titres	3.1.1	398 303	469 409
Actions et droits rattachés		398 303	389 620
Obligations et valeurs assimilées		0	79 789
Placements monétaires et disponibilités	3.1.2	5 337	4 143
Placements monétaires		0	0
Disponibilités		5 337	4 143
Autres actifs	3.1.3	742	1 144
TOTAL ACTIFS		404 382	474 696
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.1.4	2 377	2 714
Opérateurs créditeurs		2 377	2 714
Autres créditeurs divers	3.1.5	421	473
Autres créditeurs divers		421	473
TOTAL PASSIF		2 798	3 187
ACTIF NET		401 584	471 509
Capital	3.1.6	396 598	467 471
Sommes distribuables		4 986	4 038
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de l'exercice		4 986	4 038
ACTIF NET		401 584	471 509
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		404 382	474 696

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

Etat de résultat	Notes	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus du portefeuille-titres	3.2.1	14 859	18 045
Revenus des placements monétaires	3.2.2	200	600
Total des revenus des placements		15 059	18 645
Charges de gestion des placements	3.2.3	9 564	14 000
Revenu net des placements		5 495	4 645
Autres charges	3.2.4	695	997
Résultat d'exploitation		4 800	3 648
Régularisation du résultat d'exploitation		186	390
Sommes distribuables de l'exercice	3.2.5	4 986	4 038
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-186	-390
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		-20 796	55 952
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		1 524	20 645
Frais de négociation de titres		-3 247	-8 312
Résultat net de l'exercice		-17 719	71 933

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Exprimé en dinars)

	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	-17 719	71 933
Résultat d'exploitation	4 800	3 648
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-20 796	55 952
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 524	20 645
Frais de négociation de titres	-3 247	-8 312
Distribution dividende	-4038	-17 512
Transactions sur le capital	-48 168	-542 338
Souscriptions	118 061	180 311
Capital	101 861	124 551
Régularisation des sommes non distribuables	15 514	55 808
Régularisation des sommes distribuables	686	-48
Rachats	-166 229	-722 649
Capital	-142 511	-638 710
Régularisation des sommes non distribuables	-23 218	-84 377
Régularisation des sommes distribuables	-500	438
Variation de l'actif net	-69 925	-487 917
Actif net		
En début de l'exercice	471 509	959 426
En fin de l'exercice	401 584	471 509
Nombre de parts		
En début de l'exercice	4 193	9 233
En fin de l'exercice	3 762	4 193
Valeur liquidative	106,747	112,451
Taux de rendement	-4,22%	10,04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
ARRETES AU 31-12-2019

1. Présentation du Fonds

FCP AMEN CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a été ouvert au public le **28 Mars 2011** avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.
- AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN CEA.
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPCVM**.

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon

Les intérêts sur les placements en Obligations et Valeur similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Évaluation des placements en actions admises à la cote

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

2.3 Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables. Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur Comptabilisation initiale :

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

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

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

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

3. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

3.1 Notes sur le bilan

3.1.1 : Actions et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2019	En % de l'actif net
EURO-CYCLES	2 437	38 353	45 742	11,39%
SFBT	2 130	19 300	40 596	10,11%
SOTIPAPIER	4 500	29 835	31 356	7,81%
BIAT	250	27 225	28 698	7,14%
ONE TECH HOLDING	2 000	24 603	27 738	6,91%
PGH	2 000	20 130	26 240	6,53%
SOTUVER	3 000	17 500	25 280	6,29%
TELNET HOLDING	2 200	15 045	20 490	5,10%
I.C. F	150	28 481	18 088	4,50%
LANDOR	2 250	22 440	17 577	4,38%
ATTIJARI BANK	500	18 026	16 499	4,11%
AMEN BANK	550	13 310	16 055	4,00%
ATB	3 500	16 590	14 007	3,49%
BH BANK	1 100	20 349	13 124	3,27%
UNIMED	1 340	13 450	12 766	3,18%
SYPHAX	3 145	24 526	12 203	3,04%
ENNAKL	1 000	11 258	11 913	2,97%
SOTETEL	2 121	14 414	10 667	2,66%
CELLCOM	1 680	11 780	6 243	1,55%
ARTES	621	3 819	3 021	0,75%
Total		390 434	398 303	99,18%

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	294 228
Total	294 228

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2019 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins- values réalisé
Actions	264 994	265 833	839
Total	264 994	265 833	839

3- Les remboursements en BTA présentent un montant de 77 000 dinars

Une plus value est constaté lors du détachement de BTA d'un montant de 685 Dinars.

3.1.2 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 5 337 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	En % de l'actif net
Avoirs en banque	5 337	1,33%
Total	5 337	1,13%

3.1.3 : Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 742 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Intérêt courus/compte rémunéré	742	1 144
Total	742	1 144

3.1.4 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 2 377 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Gestionnaire	1 782	2 082
Dépositaire	595	632
Total	2 377	2 714

3.1.5 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 421 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-19	31-déc-18
Retenue à la source	371	411
Autres créditeurs (CMF)	50	62
Total	421	473

3.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

(En TND)

Capital au 01/01/2019	
Montant	467 471
Nombre des parts	4 193
Nombre de Porteurs de Parts	124
Souscriptions réalisées	
Montant	101 861
Nombre des parts émis	494
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	40
Rachats effectués	
Montant	-142 511
Nombre des parts rachetés	-925
Nombre de Porteurs de Parts sortants	-19
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	1 524
Régularisation des sommes non distribuables	-7 704
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-20 796
Frais de négociation des titres	-3 247
Capital au 31/12/2019	
Montant	396 598
Nombre des parts	3 762
Nombre de Porteurs de Parts	145

3.2 Notes sur l'état de résultat

3.2.1 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du	Période du
	01/01/2019 au 31/12/2019	01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des actions	14 228	17 058
Revenus des BTA	631	987
Total	14 859	18 045

3.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus compte rémunéré	200	600
Total	200	600

3.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1,75% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	7 003	11 995
Rémunération du dépositaire	2 561	2 005
Total	9 564	14000

3.2.4 : Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique

(En TND)

Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Redevance du CMF	400	563
Services bancaires et assimilés	160	145
TCL	135	289
Total	695	997

3.2.5 : Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'analysent comme suit :

Libellé	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
Résultat d'exploitation	4 800	3 648
Régularisation du résultat d'exploitation	186	390
Total	4 986	4 038

4. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17	31-déc-16	31-déc-15
Revenus du portefeuille-titres	3,950	4,304	4,163	3,129	3,437
Revenus des placements monétaires	0,053	0,143	0,053	0,134	0,038
Total des revenus de placements	4,003	4,447	4,216	3,263	3,475
Charges de gestion des placements	-2,542	-3,339	-2,185	-2,058	-2,072
Revenus Nets des placements	1,461	1,108	2,031	1,205	1,403
Autres charges	-0,185	-0,238	-0,170	-0,144	-0,141
Résultat d'exploitation	1,276	0,870	1,861	1,061	1,262
Régularisation du résultat d'exploitation	0,049	0,093	0,036	-0,024	-0,021
Sommes distribuable de l'exercice	1,325	0,963	1,897	1,037	1,241
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-5,528	13,344	0,456	7,108	1,759
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	0,405	4,923	0,914	1,305	-4,093
Frais de négociation de titres	-0,863	-1,982	-1,010	-1,075	-1,038
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation	-5,986	16,285	0,359	7,338	-3,372
Résultat net de l'exercice	-4,710	17,155	2,220	8,399	-2,110
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,062	0,005
Résultat non distribuable de l'exercice	-5,986	16,285	0,359	7,400	-3,367
Régularisation du résultat non distribuable	-0,079	-6,813	0,339	-0,293	-0,048
Sommes non distribuable de l'exercice	-6,065	9,472	0,698	7,107	-3,415
Distribution de dividendes	0,964	1,896	1,037	1,241	1,867
Valeur liquidative	106,747	112,451	103,912	102,334	95,557
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	2,39%	2,49%	1,94%	1,98%	2,00%
Autres charges/ actif net moyen	0,17%	0,18%	0,15%	0,14%	0,14%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	1,20%	0,65%	1,65%	1,02%	1,21%
Nombre de part	3 762	4 193	9 233	12 703	13 279
Actif net moyen	400 021	562 402	1 039 078	1 319 712	1 373 408

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 MARS 2020

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV EPARGNANT , qui comprennent le bilan au 31 mars 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV EPARGNANT au 31 mars 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

Vérifications spécifiques

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

1. Les actifs de la SICAV EPARGNANT représentés en valeurs mobilières totalisent 79,94% de l'actif total au 31 mars 2020. Cette proportion est en deçà du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
2. La SICAV EPARGNANT emploie 15,21% de son actif net sous forme de certificats de dépôt et obligations émis par la Société Tunisienne de Banque. Cet emploi dépasse le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
3. La SICAV EPARGNANT détient 11,72% et 10,80% des emprunts obligataires émis respectivement par les banques UIB et BTE. Ces taux dépassent le plafond autorisé (fixé à 10%) par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
4. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'État, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'État.

Tunis, le 30 avril 2020

Le Commissaire aux comptes :
Fathi SAIDI

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2020
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	<u>158 887 050</u>	<u>207 205 850</u>	<u>175 796 453</u>
Obligations et valeurs assimilées		158 887 050	207 205 850	175 796 453
Placements monétaires et disponibilités		<u>85 140 181</u>	<u>106 606 662</u>	<u>68 007 078</u>
Placements monétaires	5	83 531 783	105 357 405	63 492 947
Disponibilités		1 608 398	1 249 257	4 514 131
Créances d'exploitation	6	<u>245 209</u>	<u>384 814</u>	<u>245 209</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>244 272 440</u></u>	<u><u>314 197 326</u></u>	<u><u>244 048 740</u></u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	464 580	410 338	462 426
Autres créditeurs divers	8	72 391	30 907	30 476
TOTAL PASSIF		<u><u>536 970</u></u>	<u><u>441 245</u></u>	<u><u>492 902</u></u>
ACTIF NET				
Capital	9	226 722 513	293 870 214	229 769 407
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		13 589 875	15 700 289	1 648
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 423 081	4 185 578	13 784 782
ACTIF NET		<u><u>243 735 470</u></u>	<u><u>313 756 081</u></u>	<u><u>243 555 838</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>244 272 440</u></u>	<u><u>314 197 326</u></u>	<u><u>244 048 740</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	10	2 359 836	2 905 440	10 990 078
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 359 836	2 905 440	10 990 078
Revenus des placements monétaires	11	1 562 431	1 743 858	7 677 016
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 922 268	4 649 298	18 667 094
Charges de gestion des placements	12	(289 095)	(356 559)	(1 372 445)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 633 173	4 292 739	17 294 649
Autres produits		948	-	8 665
Autres charges	13	(72 649)	(88 703)	(343 747)
Contribution Sociale de Solidarité		-	(200)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 561 472	4 203 836	16 959 367
Régularisation du résultat d'exploitation		(138 390)	(18 257)	(3 174 584)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 423 081	4 185 578	13 784 782
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		138 390	18 257	3 174 584
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		18 527	93 033	188 017
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		217 395	(2 200)	209 311
Frais de négociation de titres		(2 106)	(9)	(22)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 795 288	4 294 660	17 356 673

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 795 288	4 294 660	17 356 673
Résultat d'exploitation	3 561 472	4 203 836	16 959 367
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	18 527	93 033	188 017
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	217 395	(2 200)	209 311
Frais de négociation de titres	(2 106)	(9)	(22)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(15 947 160)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 615 657)	(4 923 481)	(72 238 577)
Souscriptions			
- Capital	32 859 088	36 636 082	149 787 872
- Régularisation des sommes non distribuables	4 616	4 648	116 094
- Régularisation des sommes distribuables	2 127 257	2 179 505	4 686 140
Rachats			
- Capital	(36 134 975)	(41 292 108)	(218 776 302)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 440)	(5 016)	(191 347)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 462 203)	(2 446 592)	(7 861 034)
VARIATION DE L'ACTIF NET	179 631	(628 821)	(70 829 064)
ACTIF NET			
En début de période	243 555 838	314 384 903	314 384 903
En fin de période	243 735 470	313 756 081	243 555 838
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	2 324 718	3 023 696	3 023 696
En fin de période	2 291 574	2 976 522	2 324 718
VALEUR LIQUIDATIVE	106,361	105,410	104,767
TAUX DE RENDEMENT	1,52%	1,38%	5,84%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB» et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

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

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date .

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

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

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

La société SICAV L'EPARGNANT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3- Évaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2020 à D : 158.887.050 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		152 889 302	158 887 050	65,19%
Obligations de sociétés		101 700 878	105 202 202	43,16%
AB SUB 2010	30 000	1 199 100	1 247 563	0,51%
AB SUB 2010	20 000	799 400	831 709	0,34%
AB SUB 2011-1	20 000	400 000	409 973	0,17%
AMENBANK 2009 A	20 000	666 000	680 519	0,28%
AMENBANK A 2008	15 000	399 945	417 844	0,17%
AMENBANK B 2008	25 000	1 125 000	1 179 221	0,48%
AMENBANK2009 B	30 000	999 000	1 033 689	0,42%
AMENBANK 2017 SUB A	50 000	2 881 177	3 098 715	1,27%
AIL 2015-1 B	15 000	900 000	936 753	0,38%
ATB 2007/1 D	50 000	2 600 000	2 773 756	1,14%
ATBSUB2009 B1	10 000	500 000	519 685	0,21%
ATL SUB 2017	7 000	700 000	720 186	0,30%
ATL SUB 2017	5 000	500 000	514 419	0,21%
ATL 2013-1	20 000	400 000	420 452	0,17%
ATL 2013-2	20 000	400 000	408 624	0,17%
ATL 2013-2	10 000	200 000	204 312	0,08%
ATL 2014-2	10 000	400 000	420 371	0,17%
ATL 2014-2	5 000	200 000	210 186	0,09%
ATL 2014-3 C	10 000	400 000	403 478	0,17%
ATL 2014-3 C	10 000	400 000	403 478	0,17%
ATL 2014-3 C	20 000	800 000	806 956	0,33%
ATL 2015-1 C	30 000	1 800 000	1 880 919	0,77%
ATL 2016-1 C	30 000	2 400 000	2 513 023	1,03%

ATL 2017-1 C	20 000	1 600 000	1 604 377	0,66%
ATL 2017-1 C	30 000	2 400 000	2 406 565	0,99%
ATTIJARI BANK SUB 2015	50 000	3 000 000	3 075 246	1,26%
ATTIJARI LEASING 2013-1 C	20 000	400 000	408 070	0,17%
ATTIJARI LEASING 2014-1 C	20 000	800 000	838 557	0,34%
ATTIJARI LEASING 2015-2	24 000	480 000	487 836	0,20%
ATTIJARI.LEASING 2016-1	30 000	2 400 000	2 502 046	1,03%
ATTIJARI/LEASING 2015-1	20 000	1 200 000	1 270 379	0,52%
ATTIJARI-LEASING 2014 B	20 000	800 000	813 010	0,33%
BH V 2013-1	10 000	142 000	150 280	0,06%
BH 2009 A	20 000	768 000	781 185	0,32%
BH 2013-1	10 000	142 000	147 846	0,06%
BH SUB 2015 B	50 000	3 000 000	3 150 984	1,29%
BH SUB 2016-1 B	50 000	4 000 000	4 216 393	1,73%
BH SUB 2015 B	50 000	2 883 452	3 086 894	1,27%
BH F SUB 2019-1 C	10 000	1 000 000	1 001 129	0,41%
BH V SUB 2019-1 C	10 000	1 000 000	1 001 143	0,41%
BNA 2009 SUB	28 000	932 400	971 909	0,40%
BNA SUB 2017-1 B	50 000	5 000 000	5 255 792	2,16%
BTE 2010 A	20 000	200 000	207 310	0,09%
BTE 2011 B	10 000	600 000	604 180	0,25%
BTE 2016 B	50 000	4 000 000	4 043 687	1,66%
BTK 2009 C	10 000	333 000	335 136	0,14%
CIL 2013/1 B	20 000	400 000	407 353	0,17%
CIL 2015-1 F	20 000	400 000	419 397	0,17%
CIL 2016/1 F	30 000	1 200 000	1 262 951	0,52%
CIL 2016/2	15 000	600 000	604 438	0,25%
CIL 2017-1	5 000	300 000	313 854	0,13%
HL 2013/2	10 000	200 000	201 028	0,08%
HL 2015-1 B	20 000	1 200 000	1 269 183	0,52%
HL 2015-2 B	40 000	2 400 000	2 401 239	0,99%
HL 2016-1	20 000	800 000	837 054	0,34%
HL 2016-2 B	5 000	400 000	408 511	0,17%
HL 2017-1 B	20 000	1 600 000	1 613 727	0,66%
HL SUB 2015-1 B	10 000	600 000	613 191	0,25%
HL 2017-2 B	30 000	3 000 000	3 136 410	1,29%
HL 2017-2 B	2 842	284 200	297 123	0,12%
MEUBLATEX 2015 B	9 000	720 000	753 974	0,31%
STB 2008/2	50 000	1 562 500	1 571 824	0,64%
STB 2008/2	20 000	636 000	632 567	0,26%

TL 2013-1 B	10 000	200 000	205 705	0,08%
TL 2013-1 B	10 000	200 000	205 705	0,08%
TL 2013-2 B	10 000	200 000	201 827	0,08%
TL 2014-1 B	20 000	800 000	843 441	0,35%
TL 2014-2 B	20 000	800 000	814 594	0,33%
TL 2015-1 B	30 000	1 800 000	1 899 142	0,78%
TL 2015-2	20 000	1 200 000	1 205 504	0,49%
TL 2015-2	10 000	600 000	602 752	0,25%
TL 2016-1 B	30 000	2 400 000	2 546 767	1,04%
TL SUB 2015 B	20 000	1 200 000	1 257 191	0,52%
TL SUB 2016	20 000	1 600 000	1 608 259	0,66%
TL 2017-1 B	10 000	1 000 000	1 050 807	0,43%
UBCI 2013	20 000	400 000	418 133	0,17%
UIB 2009-1 B	40 000	1 332 000	1 373 314	0,56%
UIB 2009-1 C	20 000	1 000 000	1 032 990	0,42%
UIB 2011-1 A	20 000	400 000	416 832	0,17%
UIB 2011-1 B	20 000	1 200 000	1 236 024	0,51%
UIB SUB 2015 B	20 000	1 200 000	1 256 459	0,52%
UIB SUB 2015 B	10 000	600 000	628 230	0,26%
UIB SUB 2016	50 000	4 000 000	4 055 738	1,66%
UIB SUB 2016	30 000	2 315 704	2 370 071	0,97%
UIB SUB 2016	25 000	2 000 000	2 027 869	0,83%
UNIFACTOR A 2015	20 000	400 000	402 280	0,17%
CIL 2016/2	10 000	400 000	402 959	0,17%
Obligations de L'Etat		3 917 875	4 100 795	1,68%
EMP NATIONAL 2014 B	13 000	496 000	534 588	0,22%
EMPRUNT NATIONAL 2014 C	55 000	3 421 875	3 566 207	1,46%
Bons du trésor assimilables		47 270 549	49 584 053	20,34%
BTA 04-2024	17 700	17 084 100	18 257 322	7,49%
BTA 03-2026	7 000	6 790 000	6 885 420	2,82%
BTA 01-2024	3 000	2 880 000	2 967 400	1,22%
BTA 08-2022	12 200	11 789 449	12 436 078	5,10%
BTA 10-2026	9 000	8 727 000	9 037 833	3,71%
TOTAL		152 889 302	158 887 050	65,19%
Pourcentage par rapport à l'actif				65,05%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2020 à D : 83.531.783 se détaillant comme suit :

	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% actif net
<u>Comptes à terme STB</u>		46 000 000	47 137 504	19,34%
Placement au 13/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		5 000 000	5 206 027	2,14%
Placement au 07/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		1 000 000	1 042 521	0,43%
Placement au 12/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		4 000 000	4 165 699	1,71%
Placement au 14/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		2 000 000	2 081 973	0,85%
Placement au 26/10/2020 (au taux de 10%) 750 jours		10 000 000	10 383 562	4,26%
Placement au 02/04/2020 (au taux de 10,25%) 410 jours		3 000 000	3 028 307	1,24%
Placement au 04/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		2 000 000	2 025 923	0,83%
Placement au 05/05/2020 (au taux de 10,56%) 91 jours		2 000 000	2 025 923	0,83%
Placement au 06/05/2020 (au taux de 10,56%) 92 jours		1 000 000	1 012 961	0,42%
Placement au 05/06/2020 (au taux de 10,59%) 91 jours		2 000 000	2 011 605	0,83%
Placement au 08/06/2020 (au taux de 10,59%) 91 jours		1 000 000	1 005 106	0,41%
Placement au 14/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 010 647	0,41%
Placement au 14/04/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		2 000 000	2 035 181	0,83%
Placement au 17/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 009 952	0,41%
Placement au 18/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 009 721	0,41%
Placement au 19/05/2020 (au taux de 10,56%) 91 jours		1 000 000	1 009 721	0,41%
Placement au 20/05/2020 (au taux de 10,56%) 91 jours		1 000 000	1 009 490	0,41%
Placement au 21/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 009 027	0,41%
Placement au 22/05/2020 (au taux de 10,56%) 91 jours		1 000 000	1 009 027	0,41%
Placement au 24/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 008 332	0,41%
Placement au 25/05/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		1 000 000	1 008 101	0,41%
Placement au 27/04/2020 (au taux de 10,56%) 90 jours		2 000 000	2 028 700	0,83%
<u>Certificats de dépôt</u>		36 013 862	36 394 279	14,93%
Certificat de dépôt STB au 17/06/2020 (au taux de 10,5%) 360 jours		4 619 910	4 916 591	2,02%
Certificat de dépôt STB au 01/04/2020 (au taux de 9,59%) 20 jours		1 991 521	1 999 576	0,82%
Certificat de dépôt STB au 07/04/2020 (au taux de 9,59%) 20 jours		5 974 562	5 991 097	2,46%
Certificat de dépôt STB au 08/04/2020 (au taux de 9,59%) 20 jours		5 476 682	5 490 673	2,25%
Certificat de dépôt STB au 02/04/2020 (au taux de 9,59%) 10 jours		2 993 624	2 998 725	1,23%
Certificat de dépôt STB au 03/04/2020 (au taux de 9,59%) 10 jours		1 496 812	1 499 044	0,62%
Certificat de dépôt STB au 14/04/2020 (au taux de 9,59%) 20 jours		3 983 041	3 988 129	1,64%

Certificat de dépôt STB au 15/04/2020 (au taux de 9,59%) 20 jours			2 489 401	2 492 051	1,02%
Certificat de dépôt STB au 06/04/2020 (au taux de 9,59%) 10 jours			1 496 812	1 498 087	0,61%
Certificat de dépôt STB au 09/04/2020 (au taux de 9,59%) 10 jours			1 995 749	1 996 174	0,82%
Certificat de dépôt STB au 10/04/2020 (au taux de 9,59%) 10 jours			1 995 749	1 995 749	0,82%
Certificat de dépôt BEST LEASE au 31/07/2020 (au taux de 10%) 181 jours			1 000 000	1 012 932	0,42%
Certificat de dépôt BEST LEASE au 10/05/2020 (au taux de 10%) 181 jours			500 000	515 452	0,21%
TOTAL			82 013 862	83 531 783	34,27%
Pourcentage par rapport à l'actif					34,20%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 245.209 contre D : 384.814 au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Sommes à l'encaissement	-	143 727	-
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 804	1 804
Retenues à la source sur obligations	83 002	83 002	83 002
Autres	160 404	156 281	160 404
Total	245 209	384 814	245 209

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 464.580 contre D : 410.338 au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Gestionnaire	128 012	72 437	60 646
Dépositaire	59 518	70 470	120 939
Commission de distribution	277 049	267 431	280 841
Total	464 580	410 338	462 426

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à D : 72.391 contre D : 30.907 au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	21 007	26 794	23 045
Retenue à la source	33 878	-	-
Autres (TCL)	17 506	4 113	7 431
Total	72 391	30 907	30 476

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2019

Montant	229 769 407
Nombre de titres	2 324 718
Nombre d'actionnaires	3 167

Souscriptions réalisées

Montant	32 859 088
Nombre de titres émis	332 454
Nombre d'actionnaires nouveaux	60

Rachats effectués

Montant	(36 134 975)
Nombre de titres rachetés	(365 598)
Nombre d'actionnaires sortants	(98)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	18 527
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	217 395
Régularisation des sommes non distribuables	(4 824)
Frais de négociation de titres	(2 106)

Capital au 31-03-2020

Montant	226 722 513
Nombre de titres	2 291 574
Nombre d'actionnaires	3 129

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à D : 2.359.836 contre D : 2.905.440 pour la période allant du 01/01/2019 au 31/03/2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 724 887</u>	<u>2 236 364</u>	<u>8 732 130</u>
- Intérêts	1 724 887	2 236 364	8 732 130
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>634 950</u>	<u>669 076</u>	<u>2 257 948</u>
- Intérêts (BTA et emprunt national)	634 950	669 076	2 257 948
TOTAL	2 359 836	2 905 440	10 990 078

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à D : 1.562.431 contre D : 1.743.858 pour la période allant du 01/01/2019 au 31/03/2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Intérêts des billets de trésorerie	-	62 400	131 927
Intérêts des comptes à terme	945 291	966 335	4 425 912
Intérêts des certificats de dépôt	617 140	715 123	3 119 177
TOTAL	1 562 431	1 743 858	7 677 016

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à D : 289.095 contre D : 356.559 pour la période allant du 01/01/2019 au 31/03/2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Rémunération du gestionnaire	195 233	240 793	926 846
Rémunération du dépositaire	46 931	57 883	222 799
Commission de distribution	46 931	57 883	222 799
TOTAL	289 095	356 559	1 372 445

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2020 au 31/03/2020 à D : 72.649 contre D : 88.703 pour la période allant du 01/01/2019 au 31/03/2019 se détaillant ainsi :

	Période du 01/01 au 31/03/2020	Période du 01/01 au 31/03/2019	Année 2019
Redevance CMF (*)	62 575	77 177	297 066
TCL (*)	10 075	11 524	46 647
Autres	-	2	34
TOTAL	72 649	88 703	343 747

(*) La redevance du CMF et la taxe au profit des collectivités locales antérieurement supportées par la société « STB Manager », le gestionnaire de la SICAV, sont désormais prises en charge par la SICAV aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 08/06/2018 et ce, depuis le 01/10/2018.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB MANAGER. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire percevait une rémunération en TTC de 0,425% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,312% TTC l'an depuis le 01/10/2018 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 08/06/2018. Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Note 15 : Prise en charge des frais de fonctionnement

Depuis le 01/10/2018, la société prend en charge la redevance revenant au conseil du marché financier ainsi que la taxe au profit des collectivités locales, initialement supportées par STB Manager, le gestionnaire de la SICAV. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 8 Juin 2018.