REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6168 Lundi 17 Août 2020 www.cmf.tn — 25ème Année — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE SA 2-4

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19 5-6

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 7-8

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

AMEN BANK 9-14

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

- TUNISIAN FOREIGN BANK –TFB-
- ALUBAF INTERNATIONAL BANK

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

- SICAV RENDEMENT

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA

Par décision n° 27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions[1], représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :

1. Présentation de la société HEXABYTE SA :

- Date de constitution : 09 mai 2001.

- Objet social : La société a pour objet principal :

1. Assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type internet.
2. Assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels, matériels et équipements informatiques.

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- Renseignements concernant le capital :

- ✓ ***Capital social*** : 2 083 334 dinars.
- ✓ ***Nombre total des droits de vote*** : 1 931 191 droits de votes.
- ✓ ***Nombre total des titres*** : 2 083 334 actions.

2. Structure du capital au 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Société Standard Sharing Software-3S	1 889 029	90,67%	1 889 029	97,82%
SPI Nafissa	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte (contrat rachat d'actions)	152 143	7,30%	0	0%
Autres actionnaires : 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
TOTAL	**2 083 334**	**100,00%**	**1 931 191**	**100,00%**

[1] 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

Membre	Qualité	Représentant	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines Zalila	Administrateur	Lui-même	2019-2021

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Hexabyte depuis le 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
28/07/2020	7,550	3[1]	22,650

5. Situation financière de la société :

a- Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

b- Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 30 juin 2020 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6150 du lundi 20 juillet 2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

1. Présentation de l'initiateur :
Il s'agit de la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert 1 927 632 actions, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE (soit 92,53% du capital).

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur de à l'égard de la société visée :
Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions[2] représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote).
Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.
Après le retrait d'HEXABYTE de la cote de la Bourse et dans le but d'en simplifier la gestion, **3S procédera à la transformation de la structure juridique de la SA Hexabyte pour en faire une SARL**.

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :
COFIB CAPITAL FINANCES -intermédiaire en bourse- sis 25, rue Dr Calmette, Mutuelle ville -1082- Tunis, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :
3 559 actions représentant **0,17%** du capital de la société HEXABYTE (**0,18%** des droits de vote).

5. Prix de l'offre :
7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.

---

[1] 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

[2] 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :
Le prix retenu est le prix de réalisation de l'opération d'acquisition de bloc de contôle et de l'OPA obligatoire.

7. Période de validité de l'offre :
L'OPR est ouverte pendant 21 séances de bourse, du **mercredi 05 août 2020** au **vendredi 04 septembre 2020** inclus.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :
La société Standard Sharing Software-3S, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société HEXABYTE qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :
COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :
Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :
A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.

La cotation en bourse de HEXABYTE reprendra à partir du mercredi 05 août 2020.

2020 - AC - 037

COMMUNIQUE DU CMF

Avec l'amélioration relative de la situation sanitaire en Tunisie et compte tenu des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs.

Ainsi et eu égard au contexte COVID 19, qui rend nécessaires des divulgations spécifiques, détaillées et plus importantes d'informations significatives ainsi qu'une réponse de la part des organes de gouvernance aux circonstances évolutives, le CMF a procédé à une relance par courrier aux sociétés concernées afin de rappeler les éléments à prendre en considération lors de la publication des états financiers intermédiaires ainsi qu'au niveau de l'information permanente à divulguer.

Les sociétés cotées ont été appelées à informer au niveau de leurs états financiers au 30 juin 2020 sur les hypothèses et les jugements retenus, une attention particulière devant être accordée à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte COVID, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, de veille à la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Aussi, les dites sociétés ont été invitées à inclure au niveau de leurs états financiers semestriels, une information relative notamment à l'impact du COVID 19 sur l'activité, la situation financière et les performances, ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elles ont bénéficié le cas échéant.

- Suite -

L'information communiquée sur l'impact de la pandémie du COVID 19 devant être régulièrement mise à jour, avec les données les plus récentes relatives aux conséquences de cette crise sur la situation financière et sur les perspectives d'avenir.

Le CMF a appelé également les sociétés à la plus grande transparence concernant l'information divulguée sur le marché. Par conséquent, les émetteurs ont été encouragés à porter une attention particulière à leurs obligations d'information continue relative notamment aux répercussions connues et anticipées de la pandémie ainsi qu'à, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres.

2020 - AC - 026

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 1er janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dés 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 subordonné sans recours à l'appel public à l'épargne

بنك الأمان

AMEN BANK

***Société* Anonyme au capital de 132 405 000 dinars divisé en 26 481 000 actions de nominal 5 dinars**
Siège social : Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
Identifiant unique : 0000221M
Tél : 71 148 000 **- Fax :** 71 833 517
E-mail : amenbank@amenbank.com.tn
Objet social : *Exercice de la profession bancaire notamment par la mobilisation de l'épargne et l'octroi des crédits*

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« AMEN BANK SUBORDONNE 2020-2 »
DE 20 000 000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A UN MAXIMUM DE 40 000 000 DINARS
PRIX D'EMISSION : 100 DINARS

1. Décisions à l'origine de l'émission de l'emprunt obligataire:

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le 30/06/2020 a autorisé l'émission d'emprunts sous forme Obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars, et a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées.
Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020.
Usant de ces pouvoirs, le Directoire d'Amen Bank, a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel par obligation subordonnée
Catégorie A	5 ans	9,50% et/ou TMM+2,75%	Amortissement Constant par 1/5 à partir de la 1ére année et Intérêts Trimestriels à partir du 1er trimestre
Catégorie B	5 ans	9,75% et/ou TMM+2,95%	Amortissement et Intérêts In Fine (Coupon unique)

- Suite -

2. Renseignements relatifs à l'émission :

2-1 Montant de l'emprunt:
Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 20 Millions de dinars divisé en 200 000 obligations de 100 dinars de nominal susceptible d'être porté à un maximum de 40 Millions de dinars divisé en 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.
Le montant définitif de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2020-2» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2-2 Période de souscriptions et de versements :
Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21/07/2020** aux guichets d'AMEN INVEST, intermédiaire en Bourse, et seront clôturées au plus tard le **23/09/2020**. Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 40 Millions de Dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/09/2020**, 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 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/09/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **20/10/2020** 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.

2-3 But de l'émission :

Le but de la présente émission est de :

- Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire sus-visée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

3. Caractéristiques des titres émis :

3-1 Nature, forme et délivrance des titres

La législation sous laquelle les titres sont créés : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le Code des Sociétés Commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.

Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

Dénomination de l'emprunt : « Amen Bank Subordonné 2020-2 ».

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations: Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.

- Suite -

Catégorie des titres : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites délivrée par l'intermédiaire en Bourse AMEN INVEST.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

3-2 Prix de souscription et d'émission

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

3-3 Date de jouissance des titres en intérêts

Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre de la présente émission portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.
Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/09/2020, seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées est fixée au 23/09/2020, soit la date limite de clôture des souscriptions.

3-4 Date de règlement :

Les obligations subordonnées sont payables en totalité à la souscription.

3-5 Taux d'intérêt :

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

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans avec amortissement annuel et paiement trimestriel des intérêts:

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 subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont :

- ✓ du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N pour l'échéance du 23/12 ;
- ✓ du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N pour l'échéance du 23/03 ;
- ✓ du mois de juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N pour l'échéance du 23/06 ;
- ✓ du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N pour l'échéance du 23/09.

Taux fixe : Taux annuel brut de 9,50% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans (coupon unique) :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,95% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 295 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de septembre de l'année N-1 au mois d'août de l'année N.

Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.

- Suite -

Taux fixe : Taux annuel brut de 9,75% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Une obligation à coupon unique est un titre dont le remboursement s'effectue à l'échéance uniquement avec le paiement des intérêts capitalisés.

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

3-6 Amortissement et remboursement :

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel de 20 DT par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commence à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un remboursement coupon unique in fine à l'échéance.

L'emprunt sera amorti en totalité le 23/09/2025 pour la catégorie A et B.

3-7 Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

3-8 Paiement :

Pour la catégorie A :

- ✓ Le paiement trimestriel des intérêts sera effectué à terme échu le 23 décembre, le 23 mars, le 23 juin et le 23 septembre;
- ✓ Le remboursement du capital dû sera effectué à terme échu le 23 septembre de chaque année ;

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **23 /12/2020** pour la catégorie A ;
La dernière échéance est prévue pour le **23/09/2025** pour la catégorie A.

Pour la catégorie B : Remboursement à l'échéance (coupon unique).

- ✓ Le remboursement du capital dû sera effectué à terme échu **le 23/09/2025 ;**
- ✓ Pour la catégorie B, les intérêts sont capitalisés et payés à l'échéance le **23/09/2025**.

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

3-9 Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 9,50% l'an pour la catégorie A, et de 9,75% pour la catégorie B pour le présent emprunt subordonné.

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 Juin 2020 à titre indicatif, qui est égale à 7,525%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt pour la catégorie A et B, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,275% pour la catégorie A et 10,479% 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 2,954% pour la catégorie B, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

3-10 Durée totale :
Les obligations du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon deux catégories :
- Catégorie A : sur une durée de vie totale de 5 ans (amortissement annuel)
- Catégorie B : sur une durée de vie totale de 5 ans (Coupon unique)

3-11 Durée de vie moyenne :
La durée de vie moyenne des obligations du présent emprunt obligataire subordonné est de :
- Catégorie A : 3 ans (amortissement annuel)
- Catégorie B : 5 ans (Coupon unique)

3-12 Duration (souscription à taux fixe) :

La duration pour les obligations du présent emprunt obligataire subordonné est de :

- Catégorie A : à taux fixe de 9,50% est de 2,573 années
- Catégorie B : à taux fixe de 9,75% est de 5 années

3-13 Mode de placement :

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.

3-14 Cessibilité des obligations :

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

3-15 Rang de la créance et maintien de l'emprunt à son rang

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

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

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

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

3-16 Garantie
Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie.

3-17 Notation
Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

- Suite -

3-18 Domiciliation de l'emprunt :
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'«Emprunt Subordonné Amen Bank 2020-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Amen Invest-**Intermédiaire en Bourse.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligation y afférentes.

3-19 Fiscalité des titres :
Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

3-20 Tribunal compétent en cas de litige :
Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis.

3-21 Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées:
Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

3-22 Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- ✓ **Nature du titre :** L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination)
- ✓ **Qualité de crédit de l'émetteur :** Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

3-23 Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :
Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liées, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe, 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.

2020 - AS - 0922

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4ème 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**	**195,131**	**195,210**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07			**128,808**	**133,213**	**133,264**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99			**108,693**	**111,936**	**111,976**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17			**114,417**	**118,843**	**118,894**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01			**112,884**	**116,675**	**116,725**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18			**108,832**	**113,763**	**113,822**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08			**109,304**	**112,569**	**112,607**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92			**45,027**	**46,013**	**46,027**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94			**31,415**	**32,478**	**32,491**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09			**105,929**	**109,913**	**109,964**
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
11	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07			**16,707**	**17,205**	**17,212**
12	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14			**121,384**	**124,309**	**124,348**
13	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08			**1,159**	**1,170**	**1,171**
14	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATIO**	TSI	15/11/17			**111,984**	**116,127**	**116,190**
15	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15			**11,040**	**11,373**	**11,377**
16	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07			**156,564**	**163,258**	**163,324**
17	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07			**11,084**	**11,375**	**11,379**
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
18	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06			**1,742**	**1,802**	**1,804**
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
19	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93			**60,901**	**62,385**	**62,405**
20	**SICAV PROSPERITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94			**129,454**	**130,913**	**130,975**
21	**SICAV OPPORTUNITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01			**112,135**	**107,776**	**107,866**
22	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20			**-**	**103,608**	**103,653**
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
23	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08			**136,744**	**132,468**	**132,707**
24	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08			**510,165**	**507,648**	**508,366**
25	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08			**128,967**	**126,816**	**126,516**
26	**FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE**	MAXULA BOURSE	15/10/08			**135,741**	**120,695**	**120,722**
27	**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE**	MAXULA BOURSE	15/10/08			**130,499**	**125,597**	**125,636**
28	**FCP MAXULA STABILITY**	MAXULA BOURSE	18/05/09			**112,462**	**107,390**	**107,422**
29	**FCP INDICE MAXULA**	MAXULA BOURSE	23/10/09			**109,116**	**99,163**	**99,322**
30	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08			**179,510**	**166,470**	**166,580**
31	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10			**96,478**	**93,116**	**92,904**
32	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11			**118,731**	**121,544**	**121,508**
33	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14			**169,247**	**162,300**	**163,315**
34	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14			**144,657**	**144,450**	**144,792**
35	**FCP SMART EQUILIBRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15			**103,478**	**93,221**	**93,240**
35	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	04/06/07			**22,654**	**21,423**	**21,440**
36	**STB EVOLUTIF FCP ***	STB FINANCE	19/01/16			**92,975**	**89,013**	**89,010**
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
37	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04			**2087,476**	**2110,522**	**2115,691**
38	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08			**129,316**	**122,045**	**123,259**
39	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09			**201,273**	**192,218**	**195,923**
40	**AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09			**17,721**	**16,798**	**17,113**
41	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06			**2,784**	**2,774**	**2,826**
42	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06			**2,466**	**2,493**	**2,529**
43	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14			**75,837**	**66,812**	**68,551**
44	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09			**1,164**	**1,167**	**1,201**
45	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15			**1,226**	**1,259**	**1,259**
46	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15			**1,166**	**1,174**	**1,193**
47	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15			**1,137**	**1,133**	**1,158**
48	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15			**118,999**	**112,166**	**113,674**
49	**AL AMANAH PRUDENCE FCP**	CGF	25/02/08			**131,708**	**131,205**	**131,598**
50	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17			**1133,301**	**1104,020**	**1118,232**
51	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17			**11,951**	**12,579**	**12,849**
52	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17			**10,127**	**9,668**	**9,829**
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION								
53	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00			**93,956**	**84,138**	**84,310**

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**	**107,498**	**107,527**
55	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	**102,952**	**99,338**	**99,371**
56	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	**106,235**	**105,772**	**105,814**
57	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	**104,788**	**102,940**	**102,983**
58	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	**106,654**	**104,510**	**104,568**
59	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	**108,650**	**107,493**	**107,535**

60	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	**106,238**	**104,265**	**104,307**
61	**SICAV TRESOR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	**103,341**	**101,516**	**101,552**
62	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	**103,510**	**102,277**	**102,296**
63	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	**107,338**	**105,130**	**105,169**
64	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	**109,277**	**107,009**	**107,062**
65	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	**105,949**	**104,175**	**104,209**
66	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	**104,849**	**103,449**	**103,480**
67	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	**104,910**	**103,115**	**103,155**
68	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	**105,102**	**103,093**	**103,126**
69	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	**104,538**	**102,289**	**102,330**
70	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	**106,500**	**105,386**	**105,423**
71	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	**104,751**	**102,466**	**102,509**
72	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	**104,017**	**102,008**	**102,057**
73	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	**106,872**	**105,496**	**105,530**
74	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	**103,322**	**101,690**	**101,722**
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
75	**FCP AXIS AAA**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	**105,166**	**105,627**	**105,665**
76	**FCP HELION MONEO**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	**105,649**	**103,608**	**103,644**
77	**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	**106,572**	**105,317**	**105,355**
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
78	**FCP HELION SEPTIM**	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	**110,621**	**108,299**	**108,440**
	SICAV MIXTES							
79	**ARABIA SICAV**	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	**62,748**	**58,736**	**58,913**
80	**SICAV BNA**	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	**96,337**	**90,114**	**90,122**
81	**SICAV SECURITY**	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	**18,466**	**18,461**	**18,495**
82	**SICAV CROISSANCE**	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	**302,994**	**276,934**	**277,427**
83	**STRATÉGIE ACTIONS SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	**2323,978**	**2121,898**	**2118,425**
84	**SICAV L'INVESTISSEUR**	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	**74,850**	**73,216**	**73,130**
85	**SICAV AVENIR**	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	**57,242**	**55,924**	**55,917**
86	**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	**113,302**	**106,978**	**107,348**
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
87	**FCP IRADETT 50**	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	**11,494**	**11,438**	**11,488**
88	**FCP IRADETT CEA**	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	**13,700**	**13,008**	**13,053**
89	**ATTIJARI FCP CEA**	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	**16,225**	**14,807**	**14,867**
90	**ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	**13,957**	**13,181**	**13,225**
91	**BNAC PROGRÈS FCP**	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	**154,051**	**148,125**	**148,157**
92	**FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	**9,038**	**8,864**	**8,894**
93	**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	**116,092**	**101,195**	**100,817**
94	**FCP AL IMTIEZ**	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	**89,378**	**76,706**	**76,763**
95	**FCP AFEK CEA**	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	**93,397**	**77,261**	**77,340**
96	**TUNISIAN PRUDENCE FUND**	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	**98,086**	**98,743**	**98,714**
97	**UBCI - FCP CEA**	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	**98,741**	**88,471**	**88,763**
98	**CGF TUNISIE ACTIONS FCP**	CGF	06/01/17	-	-	**9,984**	**9,671**	**9,668**
99	**FCP BH CEA**	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	**96,139**	**91,210**	**91,636**
100	**FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS**	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	**153,406**	**141,045**	**141,246**
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	**FCP AMEN CEA**	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	**105,212**	**95,845**	**98,077**
102	**FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	**114,873**	**112,158**	**113,452**
103	**FCP HELION ACTIONS PROACTIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	**120,725**	**112,690**	**114,375**
104	**MAC CROISSANCE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	**191,573**	**186,126**	**189,375**
105	**MAC EQUILIBRE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	**179,797**	**171,970**	**173,908**
106	**MAC ÉPARGNANT FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	**161,038**	**165,125**	**167,164**
107	**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	**23,160**	**22,601**	**23,097**
108	**MAC AL HOUDA FCP**	MAC SA	04/10/10	-	-	**144,945**	**136,470**	**139,390**
109	**FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	**138,623**	**136,659**	**137,578**
110	**TUNISIAN EQUITY FUND ****	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
111	**FCP SMART EQUITY 2 ****	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34,146	**1037,520**	**En liquidation**	**En liquidation**
112	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL**	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	**5860,990**	**5206,668**	**5298,123**
113	**TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND**	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	**5281,119**	**5219,224**	**5351,192**
114	**FCP AMEN SELECTION**	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	**90,737**	**84,275**	**86,278**
115	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II**	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	**5065,783**	**4385,121**	**4459,546**
116	**FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	**9,947**	**9,989**	**10,187**
117	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	**165,770**	**159,271**	**160,460**
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
119	**FCP INNOVATION**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	**120,893**	**128,331**	**128,058**
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
120	**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	**11 311,257**	**10339,527**	**10495,340**

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société Tunisie Valeurs, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

I-1 Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
30. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, 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 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, 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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK 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, 3ème 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème 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-Koweitienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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, 2ème étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, 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 Taîb 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 1èr 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 Taîb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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'ile 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 CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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'ile 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'ile 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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
56	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- 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
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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

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

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

LISTE DES FCC

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

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

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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-El 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.*

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

TUNISIAN FOREIGN BANK –TFB-
Succursale de Tunis

Adresse : Angle Avenue Mohamed V-Rue 8006 Montplaisir -1002 Tunis

La Tunisian Foreign Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Foued AMIRI.

F BANK Succursale de Tunis

Bilan arrêté au 31 Décembre 2019
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
ACTIFS			
AC 1-Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	19	173
AC 2-Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	37 658	47 490
AC 3-Créances sur la clientèle	3	41 244	56 184
AC 4-Portefeuille-titres commercial	4	0	240
AC 5-Portefeuille d'investissement		0	0
AC 6 -Valeurs immobilisées	5	36	40
AC 7-Autres actifs	6	323	99
TOTAL ACTIFS		**79 281**	**104 226**
PASSIFS			
PA 2-Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	7	31 293	29 814
PA 3-Dépôts et avoirs de la clientèle	8	5 628	19 416
PA 4-Emprunts et ressources spéciales	9	32 476	44 064
PA 5-Autres passifs	10	342	1 190
TOTAL PASSIFS		**69 738**	**94 484**
CAPITAUX PROPRES			
CP 1-Dotation		5 706	12 530
CP 2-Réserves		6 692	6 692
CP 5- Résultats reportés		-2 655	-8 368
CP 6-Résultat de l'exercice		-200	-1 112
TOTAL CAPITAUX PROPRES	11	**9 543**	**9 742**
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		**79 281**	**104 226**

TF BANK Succursale de Tunis

Etat des engagements hors bilan
Arreté au 31 Décembre 2019
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
PASSIFS EVENTUELS			
Cautions, avals et autres garanties données		700	700
Crédits documentaires		0	0
TOTAL DES PASSIFS EVENTUELS		**700**	**700**
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement donnés		1 203	2 437
Acceptations à payer		0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES		**1 203**	**2 437**
ENGAGEMENTS REÇUS			
Garanties reçues	**12**	39 394	53 008
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS		**39 394**	**53 008**

TF BANK Succursale de Tunis

Etats de résultat arrêté au 31 Décembre 2019
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	31.12.2019	31.12.2018
Produits d'exploitation bancaire			
PR 1-Intérêts et revenus assimilés	**13**	2 220	2 601
PR 2-Commissions	**14**	23	30
PR3-Gains sur Portefeuille commercial et Opérations Financières	**15**	-134	-216
PR 4-Revenus du portefeuille d'investissement		0	0
Total produits d'exploitation bancaire		**2 110**	**2 414**
Charges d'exploitation bancaire			
CH 1-Intérêts encourus et charges assimilées	**16**	-1 408	-1 751
CH 2-Commissions encourues		-1	-4
Total charges d'exploitation bancaire		**-1 409**	**-1 755**
PRODUIT NET BANCAIRE		**701**	**659**
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**17**	16 498	-1 162
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**18**	1 871	96
PR 7-Autres produits d'exploitation		0	0
CH 6- Frais de personnel	**19**	-237	-217
CH 7-Charges générales d'exploitation	**20**	-152	-285
CH 8-Dotations aux amortissements sur immobilisations		-8	-7
PR8 \ CH 9- Solde en gain \ perte sur autres éléments ordinaires	**21**	-18 863	-192
RESULTAT D'EXPLOITATION		**-189**	**-1 106**
CH 11-Impôts sur les sociétés		-11	-7
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		**-200**	**-1 112**
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**-200**	**-1 112**

TF BANK Succursale de Tunis

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Arreté au 31 Décembre 2019
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	31/12/2019	31/12/2018
Activités d'exploitation		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	2 243	2 630
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-1 409	-1 755
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	222	-296
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	14 239	12 453
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle	-13 719	-19 522
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-1 194	3 048
Impôts sur les sociétés	-11	-7
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	**370**	**-3 449**
Activités d'investissement		
Encaissement et Décaissements des immobilisations	-26	-49
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-26**	**-49**
Activités de financement		
Emission et Remboursement d'emprunts	-11 588	-9 875
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-11 588**	**-9 875**
Variation de trésorerie	-11 243	-13 373
Trésorerie de début de période	17 658	31 031
Trésorerie de fin de période	**6 415**	**17 658**

1. Présentation de la Banque et de la Succursale

La Tunisian Foreign BanK est une Banque de droit Français affiliée à la fédération des Banques Françaises. Son capital est détenu par les institutions financières Tunisienne et l'Etat Tunisien.

Elle participe depuis sa création en 1977 au développement des échanges économiques et commerciaux entre la Tunisie et la France et accompagne les Tunisiens résidents à l'étranger dans leurs projets d'investissement.

La succursale de la TF Bank de Tunis a été créée conformément à la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'abrogée par loi 2016-48 du 11 Juillet 2016.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des Etats Financiers

Les Etats Financiers de la TF Bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n°1 du 30 Décembre 1996 et les normes comptables Bancaires (NCT 21 à 25) applicable à partir du 1er Janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire 91-24 du 17 Décembre 1991 et complétée par les textes subséquents.

3. Méthodes et principes comptables appliquées

Les comptes ont été arrêtés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Les engagements de la succursale sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte ;
- Crédit de trésorerie ;
- Crédit Acheteur ; et
- Engagement par signature.

3.1.1 Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure de leur déblocage.

3.1.2 Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

Les crédits décaissés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifié par les textes subséquents.

-Classe 0- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement intégral dans les délais paraît assurés;

-Classe 1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade ;

-Classe 2- Actifs incertains Ce sont tous les actifs dont le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre des mesures de redressement;

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements de intérêts ou du principal entre 90 et 180 jours;

-Classe 3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, et qui sont détenus sur des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retard de paiement des intérêts ou du principal entre 180 et 360 jours ;

-Classe 4- Actifs compromis : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours ainsi que les actifs restés en suspens pendant un délai supérieur à 360 jours.

3.1.3 Provision sur les engagements

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire 91-24 après déduction des garanties considérés comme valables.

Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont:

- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien, des Banques et des compagnies d'assurance lorsqu'elles sont matérialisées;

- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;

- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de propriété foncière, réalisable dans un délai raisonnable ;

- Les promesses d'hypothèques portant sur les terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ; et
- Les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

Taux de provision

En matière de détermination des provisions, la Succursale s'est conformée aux règles de divisions, de couverture et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents. Ainsi la provision sur prêts est déterminée en appliquant le taux de provisions par classe de risques au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur des garanties reçues.

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

Règles de dotation aux créances syndiquées

La succursale détient un portefeuille de créances syndiquées destinés à la vente suite à une décision du conseil d'administration de procéder à la cession de ces créances dans un délai raisonnable.

Ce portefeuille de créances syndiquées fait l'objet d'une valorisation spécifique reposant sur des cotations sur le marché secondaire.

Au 31 Décembre 2019, en dehors de la créance sur la relation « Gulf Général Invest Cie (CGIC) », dont l'encours brut s'élève à 2.099 K€ et qui est totalement provisionnée, l'évaluation des autres créances syndiquées a été effectuée sur la base de leur prix de vente arrêté en 2019.

Provisions collectives

Conformément à la circulaire 91-24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 Décembre 2012, la succursale a constitué au titre de l'année 2019, une provision collective sur les engagements courants classe 0 et classe 1.

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévues par la note d'orientation 2012-08 du 02 Mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond au risque additionnel de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classes (engagements 0 et 1 de l'année N-1 devenus classées 2-3 et 4 en N).

- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre les taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2019 avec celui de 2018. Ce facteur scalaire est ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.

- L'application des taux de provision minimum prévue par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agricultures	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	20

Au 31 Décembre 2019, une reprise sur provisions a été constaté de 161 K€ ramenant le total des provisions à 53 K€.

Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire n°2013-21 du 30 Décembre 2013, la Succursale a constitué des provisions additionnelles en couverture du risque net sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;

- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

Au 31 Décembre 2019, la succursale n'a pas déduit des garanties hypothécaires nécessitant la constatation des provisions additionnelles au sens de la circulaire n° 2013-21 du 30 Décembre.

Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à la période.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courant (classe A) parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe B 1) au sens de la circulaire 91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (Classe B 2) ou parmi les actifs préoccupant (Classe 3) ou parmi les actifs compromis (Classe 4), au sens de la circulaire 91-24 sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2 Comptabilisation du portefeuille Titres

3.2.1 Portefeuille commercial

Le portefeuille titre commercial est composé uniquement des titres de placement. Il s'agit d'actions NEW ARCAPITA CLASS A SHARES suite à la conversion des créances syndiquées sur ARCAPITA BANK dans le cadre d'un plan de restructuration de sa dette, approuvé par la cours de justice Américaine. Compte tenu de la proposition de rachat de ces titres, reçue en février 2019, il a été décidé d'ajuster la valeur nette comptable au prix de rachat ferme.

La cession a eu lieu en 2019.

3.2.2 Portefeuille d'investissement

Le portefeuille d'investissement ne comprend aucun titre.

3.3 Comptabilisation des intérêts courus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charge de l'exercice mais portés au bilan de la succursale en compte de régularisation d'actif.

3.4 Comptabilisation des valeurs immobilisées

Les immobilisations sont constatées au cout d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire conformément aux taux ci-après indiquées :

- Immeubles :	5%
- Travaux :	10%
- Coffres forts :	5%
- Matériels roulants :	20%
- Matériels informatiques :	25%
- Logiciels informatiques :	33%
-Immobilisations de faible valeur :	100%

La succursale a procédé fin 2018 à un inventaire physique des immobilisations corporelles détenues tant en France qu'en Tunisie.

Le rapprochement des résultats de l'inventaire physique de la succursale de Tunis a mis en évidence un certain nombre d'écarts jugés non significatifs mais qui n'ont pas fait l'objet de correction en 2019.

3.5 Conversion des opérations en monnaie étrangères

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

3.6 Provisions pour risques et charges

L'évaluation des provisions pour risques et charges peut être forfaitaire ou au prorata de l'estimation du risque encouru ou de la charge à venir.

Au 31 Décembre 2019, les provisions enregistrées sont principalement destinées à couvrir les risques sociaux et fiscaux d'un montant de 171 K€.

3.7 Capitaux propres et résultat

Au 31 Décembre 2018, les capitaux propres de la TF Bank étant inférieurs à la moitié du capital social, le conseil d'administration a convoqué une AGE en date du 05 Avril 2019 afin de statuer sur une réduction du capital de 26,9 M€ suivie d'une augmentation du capital à hauteur d'un montant maximum de 7,8 M€ en numéraire assortie d'une suppression d'un droit préférentiel de souscription de certains actionnaires au profil de :

- L'Etat Tunisien
- La Banque de l'Habitat
- La société Tunisienne des Banques

Le projet de résolution à l'AGO du 24 Mai 2019 prévoit l'affectation du résultat de l'exercice 2018 en report à nouveau.

3.8 Impôts sur les sociétés

Les opérations avec les résidents sont soumises au taux de 35%, celle faite avec les non-résidents au taux de 10%.

4. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

4.1 Actifs

NOTE 1 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT

	2019	2018
Comptes Ordinaires BCT	19	173
	19	**173**

NOTE 2 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

	2019	2018
Établissements bancaires	37 658	47 276
Crédits aux banques non résidentes	-	7 161
Créances rattachés aux comptes des établissements bancaires	-	5
Total Brut	**37 658**	**54 441**
Provision pour dépréciation créances sur établissements bancaires	-	<6 951>
Total Net	**37 658**	**47 490**

NOTE 3 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

		2019	2018
Crédits de trésorerie		37 702	50 857
Créances douteuses	(1)	18 074	29 030
Consolidation		1 722	1 939
Valeurs impayées		4	4
Créances rattachées aux crédits de trésorerie		53	186
Total Brut		**57 554**	**82 016**
Provisions sur crédits à la clientèle	(1)	<16 069>	<24 550>
Provisions collective		<53>	<214>
Agios réservés		<188>	<1 067>
Total Net		**41 244**	**56 184**

(1) La baisse des crédits et des provision y relative est expliqué principalement par la cession des créances syndiqués (cf. Note 21).

NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES COMMERCIAL

	2019	2018
Titres de placement	-	2 094
Total Brut	**-**	**2 094**
Provisions	-	<1 854>
Total Net	**-**	**240**

NOTE 5 : VALEURS IMMOBILISEES

	2019	2018
Immeuble	109	100
Matériel de Transport	37	37
Agencement	58	53
Mobilier et matériel de Bureau	16	15
Matériel informatique	131	121
Total Brut	**351**	**326**
Amortissements	<315>	<286>
Total Net	**36**	**40**

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS

	2019	2018
Débiteurs divers	361	156
Crédits au personnel	47	40
Comptes de régularisation	10	0
Total Brut	**418**	**196**
Provisions sur autres actifs	<96>	<98>
Total Net	**323**	**99**

4.2 Passifs

NOTE 7 : DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

	2019	2018
Emprunts interbancaires	31 263	29 791
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	30	23
	31 293	**29 814**

NOTE 8 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE

	2019	2018
Comptes à vue	2 010	15 437
Comptes à terme	3 599	3 960
Dettes rattachées aux comptes à terme	18	20
	5 628	**19 416**

NOTE 9 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

	2019	2018
Emprunts matérialisés	32 455	44 002
Dettes rattachés sur emprunts matérialisés	21	62
	32 476	**44 064**

NOTE 10 : AUTRES PASSIFS

	2019	2018
Charges à payer	98	104
Créditeurs divers	73	960
Provision pour risques et charges	171	126
	342	**1 190**

4.3 Capitaux propres

NOTE 11 : CAPITAUX PROPRES

		2019	2018
Dotation	(1)	5 706	12 530
Réserves		6 692	6 692
Résultats reportés	(1)	<2 655>	<8 368>
Résultat de l'exercice		<200>	<1 112>
		9 543	**9 742**

(1) l'AGE tenue en date du 05 Avril 2019 afin de statuer sur une réduction du capital de 26,9 M€ suivie d'une augmentation du capital à hauteur d'un montant maximum de 7,8 M€ en numéraire assortie d'une suppression d'un droit préférentiel de souscription de certains actionnaires au profil de :

- L'Etat Tunisien
- La Banque de l'Habitat
- La société Tunisienne des Banques

Le projet de résolution à l'AGO du 24 Mai 2019 prévoit l'affectation du résultat de l'exercice 2018 en report à nouveau.

4.4 Engagements hors bilan

NOTE 12 : ENGAGEMENTS REÇUS

Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurant en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

Ces garanties correspondent à des garanties reçues des sociétés d'assurances et des lignes de refinancement de la BCT sous forme des dépôts affectés dans la mesure ou le risque de défaut de remboursement du bénéficiaire du crédit est assuré exclusivement par la BCT et les garanties hypothécaires enregistrées.

	2019	2018
Dépôts affectés	32 455	44 002
Garanties reçues des sociétés d'assurances	6 243	9 006
Garanties hypothécaires	696	
	39 394	**53 008**

4.5 Etat de résultat

NOTE 13 : INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

	2019	2018
Marché Monétaire à terme	228	474
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	**228**	**474**
Intérêts sur crédits de trésorerie	1 987	2 122
Escompte commercial	4	4
Intérêts de retard	-	1
Produits sur opérations de crédit	**1 991**	**2 127**
	2 220	**2 601**

NOTE 14 : COMMISSIONS

	2019	2018
Commissions sur crédits	6	13
Autres commissions	17	17
	23	**30**

NOTE 15 : GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES

	2019	2018
Résultat de change	-134	-216
	-134	**-216**

NOTE 16 : INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

	2019	2018
Emprunt en devises auprès des correspondants	-931	-1 020
Interbancaire	-202	-256
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	**-1 133**	**-1 276**
Comptes à terme	-275	-475
Opérations avec la clientèle	**-275**	**-475**
	-1 408	**-1 751**

NOTE 17 : DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF

		2019	2018
Dotations aux provisions sur crédits à la clientèle		-1 696	-1 758
Dotations aux provisions collectives		-	-21
Dotations aux provisions sur autres actifs		-	-96
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	(1)	18 071	810
Reprises de provisions aux provisions collectives		161	-
Dotations aux provisions pour risque et charges		-38	-108
Reprise de provisions pour risque et charges		-	11
		16 498	**-1 162**

(1) La reprise provient principalement de la cession des créances syndiquées (cf. Note 21).

NOTE 18 : DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTAT DE CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Il s'agit de la reprise de provisions sur portefeuille titres d'investissement constaté suite à la cession de titre ARCAPITA (cf. Note 21).

NOTE 19 : FRAIS DE PERSONNEL

	2019	2018
Appointements et indemnités	-181	-155
Frais sociaux et taxes sur salaires	-56	-62
	-237	**-217**

NOTE 20 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	2019	2018
Impôts et taxes	-5	-12
Loyers	-37	-29
Transport et déplacement	-	-1
Autres charges d'exploitation	-109	-245
	-152	**-285**

21 : SOLDE EN GAIN OU EN PERTE PROVENANT DES AUTRES ELEMENTS ORDINAIRES

Il s'agit de la perte sur cession des créances syndiquées et de titre ARCAPITA.

INVEST DAR CIE	-5 332
ALGOSAIBI	-4 089
GLOBAL INVEST HOUSE	-548
TIBC	-7 024
Perte sur crédits à la clientèle	**-16 993**
Perte sur cession de titre ARCAPITA	**-1 870**
Total	**-18 863**

Annexe I : Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

L'assurance raisonnable correspond à 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états 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 états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ,

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ,

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la succursale 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 états 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 succursale à cesser son exploitation ,

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDANT SUR LES ETATS FINANCIERS

A l'assemblée générale de **Tunisian Foreign Bank "TF BANK"**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la succursale de Tunis de la **Tunisian Foreign Bank "TF BANK"** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **79 281 Milliers d'euros**, des capitaux propres positifs de **9 543 Milliers d'euros** , y compris un résultat déficitaire de **200 Milliers d'euros.**

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la succursale au 31 Décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la succursale conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Question clés d'audit

Les questions clés d'audit sont les questions qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Outre la question décrite dans la section « opinion avec réserve », nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Couverture du risque de crédit

Risque identifié : Dépréciation des créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Comme indiqué dans la note aux états financiers « Comptabilisation des engagements et revenus y afférents », la succursale procède à la classification, l'évaluation et la comptabilisation des provisions y afférentes dés lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n°91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes sont remplies.

La détermination de la dépréciation individuelle requiert une part importante du jugement notamment pour identifier les créances devant faire l'objet d'une dépréciation et pour estimer le montant de la provision à comptabiliser.

En particulier, Les créances syndiquées font l'objet d'une valorisation spécifique reposant sur les cotations fermes d'un acquéreur.

Compte tenu de l'exposition de la succursale au risque de crédit, nous avons considéré que ces dépréciations constituent une question clé d'audit dans la mesure où elles représentent une zone d'estimation significative pour l'établissement des comptes.

Les provisions pour dépréciation et agios réservés s'élèvent à 17,2 M€ au 31 Décembre 2019.

Approche et procédures d'audit mise en œuvre en réponse à ces risques

En raison de la mise en œuvre partielle du dispositif de contrôle interne cité en réserve, nous avons réalisé des procédures d'audit spécifiques pour détecter les anomalies significatives au niveau des créances sur les établissements de crédit et la clientèle. En particulier:

- Rapprocher les données comptables avec les données de la direction des risques et nous nous sommes assurés que les écarts sont justifiés;

- S'assurer de la correcte classification des créances en créances douteuses conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie;

- Vérifier le calcul arithmétique du montant des provisions requises sur les créances de la clientèle, à base individuelle, additionnelle et collectives, en application de la réglementation en vigueur;

Nous avons procédé à une revue de crédits consistant à :

- Prendre connaissances des dernières informations disponibles sur la situation des contreparties douteuses;

- Analyse contradictoire des hypothèses retenues ainsi que des estimations des provisions;

- Vérifier le correct enregistrement en comptabilité des provisions;

- Pour les crédits syndiqués, vérifier la réalité des cotations utilisées par la succursale pour valoriser ses positions;

Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons votre attention que le montant de la dotation de la succursale s'élève au 31 décembre 2019 à 5 706 kEuros (soit une contre valeur d'environ 18 316 KDT au cours de la date de notre rapport) et ce contrairement aux dispositions de l'article 32 de la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers qui prévoit un capital minimum de 25 000 KDT pour l'exercice de l'activité bancaire .
Cette irrégularité est de nature à compromettre la continuité d'exploitation de votre succursale en cas de retrait de l'agrément.

Nous attirons également votre attention que l'opération votée par votre conseil d'administration le 5 avril 2019 et réduisant le capital social à 5 706 K Euros, dans le but d'absorber les pertes cumulées et l'augmentant d'un montant de 7,8 K€ n'a pas été soumise a un agrément préalable et ce en application des dispositions de l'article 24 de la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon détaillée dans l'annexe I, qui fait partie intégrante de notre rapport.

Tunis, 24 Juillet 2020

Foued AMIRI

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بنك اليوباف الدولي –تونس

المقر الاجتماعي: شارع البورصة –حدائق البحيرة 2 تونس_1053

ينشر بنك اليوباف الدولي –تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد سفيان مجادي و محمد مرابط.

الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31

لبنك اليوباف الدولي - تونس

	ايضاح	2019 US$ 000	2018 US$ 000
الموجودات			
نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي	3	**3 790**	34 833
ودائع للأجل لدى المصرف المركزي	4	**54 024**	20 001
أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية		**53 126**	52 521
ودائع لدى المصارف والموسسات المالية	5	**181 594**	155 038
قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف	6	**5 196**	8 957
قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن	7	**25 337**	29 312
تسهيلات اعتمادات مستندية وحصم على مستندات للتحصيل		**1**	1 247
أصول ثابتة ، بالصافي	9	**7 834**	5 858
أصول أخرى	10	**1 669**	1 425
مجموع الموجودات		**332 571**	309 192
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
ودائع المصارف المركزية	11	**10 422**	5 931
ودائع المصارف والموسسات المالية	12	**64 435**	76 575
ودائع الزبائن	13	**143 231**	114 500
مخصصات متنوعة	14	**2 692**	1 656
التزامات أخرى	15	**2 881**	3 823
مجموع المطلوبات		**223 661**	202 485
حقوق المساهمين			
رأس المال	16	**25 000**	25 000
احتياطي قانوني	17	**2 500**	2 500
إحتياطي عام	17	**2 000**	2 000
احتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية	18	**2 300**	2 300
المساهمة في الصندوق الاجتماعي	19	**45**	40
أرباح مرحلة	20	**74 817**	71 258
أرباح الفترة		**2 248**	3 609
مجموع حقوق المساهمين		**108 910**	106 707
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		**332 571**	309 192

جدول التعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2019/12/31

التعهدات المسندة			
تعهدات الإعتمادات المستندية	29	**52 189**	90 786
تعهدات الضمانات وإعتمادات الجمهور	29	**4 945**	11 795
مجموع التعهدات خارج الميزانية		**57 134**	102 581
التعهدات المقبولة	30	**488**	488

قائمة النتائج المحاسبية عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31

لبنك اليوباف الدولي - تونس

البيان	ايضاح	2019 US$ 000	2018 US$ 000
إيرادات الفوائد	21	7 729	7 374
مصروفات الفوائد	22	(1710)	(1453)
صافي الدخل من الفوائد		**6 019**	**5 921**
الدخل الصافي من الرسوم والعمولات	23	3 631	3 248
أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم	24	1 104	1 622
إيرادات تشغيلية أخرى		-	-
صافي الدخل من العمولات وغيرها		**4 735**	**4 870**
الناتج البنكي الصافي		**10 754**	10 791
مصاريف المستخدمين		(3403)	(3981)
مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة	9	(492)	(578)
صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات	25	(2952)	(613)
مصاريف تشغيلية		(1642)	(1993)
إجمالي المصاريف التشغيلية		**(8489)**	(7165)
صافي أرباح النشاط قبل الضريبة على الشركات		**2 265**	3 626
الضريبة على الشركات		(17)	(15)
صافي أرباح النشاط بعد الضريبة على الشركات		**2 248**	3 611
المساهمة الظرفية الاستثنائية	26	-	(2)
صافي أرباح السنة		**2 248**	3 609
معدل العائد للسهم الواحد	27	**0,90**	1,44
العائد على راس المال		**9%**	14%
العائد على حقوق المساهمين		**2,11%**	3,50%

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 2019/12/31

	2019 US$ 000	2018 US$ 000
أنشطة الإستغلال		
أيرادات الإستعلال النكي المقوصة (حارج مداحيل محفظة الإستثمار)	12 628	11 867
أعباء الإستعلال النكي المدفوعه	(1762)	(1539)
ودائع / سحوبات لدى المؤسسات النكية والمالية الأحرى	25 801	45 063
قروض وتسقات / سداد قروض وتسقات ممنوحة للحرفاء	3 527	1 740
ودائع / سحوبات الحرفاء	28 732	(18430)
سندات التوظيف	-	-
مبالغ مسددة للأعوان ودائنون أحرون	(4412)	(4329)
تدفقات نقدية أحرى متأتية من أنشطة الإستعلال	(1536)	(1802)
الاداءات المدفوعة على الأرباح	(181)	(73)
التدفقات النقدية الصافية المتاتية من أنشطة الاستغلال	62 797	32 497
أنشطة الإستثمار		
فوائد وحصص أرباح مقوصة على محفظة الإستثمار	-	-
إقتناء / تفويت في محفظة الإستثمار	-	-
إقتناء / تفويت في أصول ثابتة	(2468)	(592)
التدفقات النقدية الصافية المتاتية من أنشطة الاستثمار	(2468)	(592)
أنشطة التمويل		
إصدار أسهم	-	-
إصدار اقتراصات	-	-
سداد اقتراصات	-	-
إرتفاع / إنحفاص الموارد الحصوصية	-	-
حصص لاأرباح مدفوعه	(45)	(2037)
التدفقات النقدية الصافية المتاتية من أنشطة التمويل	(45)	(2037)
إنعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة ومايعادل السيولة	(4)	36
التغيير الصافي في السيولة أو مايعادلها حلال السنة	60 280	29 904
السيولة ومايعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية	158 096	128 192
السيولة ومايعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية (ايضاح رقم 28)	218 376	158 096

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 2019/12/31

	رأس المال	الاحتياطي القانوني	الاحتياطي العام	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الصندوق الإجتماعي	لأرباح المرحلة الى حدود 2013/12/31	لارباح المرحلة بعد 2013/12/31	نتيجة السنة	المجموع بالاف
الرصيد في 31 ديسمبر 2017	25 000	2 500	2 000	2 300	27	52 853	17 451	3 004	**105 135**
تدويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2016	-	-	-	-	50	-	2 954	(3004)	-
التوزيعات النقدية المدفوعة	-	-	-	-	-	(2000)	-	-	(2000)
الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الإستعمال من الصندوق الإجتماعي	-	-	-	-	(37)	-	-	-	(37)
النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2017	-	-	-	-	-	-	-	3 609	3 609
الرصيد في 31 ديسمبر 2018	25 000	2 500	2 000	2 300	40	50 853	20 405	3 609	**106 707**
تدويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2018	-	-	-	-	50	-	3 559	(3609)	**-**
التوزيعات النقدية المدفوعة	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
الإستعمال من الصندوق الإجتماعي	-	-	-	-	(45)	-	-	-	**(45)**
النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2019	-	-	-	-	-	-	-	2 248	**2 248**
الرصيد في 31 ديسمبر2019	**25 000**	**2 500**	**2 000**	**2 300**	**45**	**50 853**	**23 964**	**2 248**	**108 910**

إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2019

1- النشاطات

تأسّس بنك اليوباف الدولي – تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الاسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 48-2016 المتعلق بتنظيم شروط ممارسة العمليات البنكية والرقابة على البنوك و المؤسسات المالية وتنطبق أحكام مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين الصادرة بالقانون عدد64-2009على البنوك و المؤسسات المالية الغير المقيمة ما لم تتعارض مع أحكام القانون 48-2016. ويمتلك مباشرة المصرف الليبي الخارجي جميع أسهم المصرف منذ سنة 2001 .

2- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إنّ أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:

قواعد الاعداد

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملا بأحكام القانون عدد112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات.

-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .

-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوباف الدولي- تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنّه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.

-تم إعداد البيانات المالية إستنادا إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الايرادات.

-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر.

إنّ هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبّعة أثناء السنة السابقة.

الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تمّ قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة .

القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملا بما جاءت به مناشير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل10 مكرر (جديد) من منشور البنك المركزي التونسي عدد24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية(صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معني الفصل 8من نفس المنشور.
و يتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 20-2012 والصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2012.

الودائع

تدرج ودائع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول التابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدّتها المتوّقعة.

الإيرادات

تحتسب الفوائد والرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبيّة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السّنة.
تحتسب عمولات الدّراسة والتصرّف وتنفيذ التمويلات وعمولات الضمان ضمن ايرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السّنة.
يقع تسجيل عمولات التعهدات حارج الموازنة ضمن ايرادات السنة عند تحصيلها.
تستبعد من الدخل الفوائد و العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنفين2 ,3 و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقّة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها في ملكية المصرف:
- النقد في الصندوق.
- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى.

المشتقات المالية

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقّة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيّد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنّها الربح أو الخسارة غير المحقّقة والناتجة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقّق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (حسارة غير محقّقة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

المقاصة

لا تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما ولا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

العملات الأجنبية

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الاجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية.
تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة

تُجرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

تاريخ الشراء والبيع

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

(3) نقد وأرصدة لدى المصرف المركزي :

	2019-12-31	2018-12-31
نقدية في الخزينة	**399**	566
الارصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي	**3 391**	34 267
	3 790	34 833

(4) ودائع لدى البنك المركزي التونسي

	2019-12-31	2018-12-31
إيداعات تستحق خلال 3 أشهر	**54 000**	20 000
فوائد مستحقة على ودائع لأجل	**24**	1
	54 024	20 001

(5) ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

	2019-12-31	2018-12-31
ايداعات تستحق خلال 3 أشهر	**181 594**	128 877
إيداعات تستحق بعد 3 أشهر وقبل 6 أشهر	**-**	26 161
	181 594	155 038

تشمل المبالغ المبينة اعلاه قيمة الفوائد المستحقة على الودائع في 2019/12/31

(6) قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف ومؤسسات مالية :

	2019-12-31	2018-12-31
سحب على المكشوف مصارف	**699**	4 370
قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية	**4 482**	4 570
مستحقات أخرى من بنوك	**-**	-
فوائد مستحقة على قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية	**15**	17
	5 196	8 957

(7) قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن

	2019-12-31	2018-12-31
قروض لصالح شركات	**9 854**	-
سحب على المكشوف شركات و منظمات	**12 575**	30 095
سحب على المكشوف منظمات خاصة	**-**	-
سحب على المكشوف أفراد	**-**	-
فوائد مستحقة على القروض	**217**	-
الديون المشكوك في تحصيلها	**19 861**	13 593
	42 507	43 688
يطرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعلقة	**(17170)**	(14376)
	25 337	29 312

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد استبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها و المخصصات الجماعية

هي مايلي حركة المخصصات و الفوائد المعلقة خلال السنة

	مخصصات جماعية	مخصصات الديون المشكوك فيها	الفوائد المعلقة	المجموع
في 1 يناير	1 194	7 232	5 950	**14 376**
مخصصات محملة على السنة (ايضاح رقم 22)	-	1 658	1 213	**2 871**
إسترجاع مخصصات	-	-	-	**-**
مخصصات على ديون معدومة	-	-	-	**-**
اعادة التقييم	-	(59)	(18)	**(77)**
في 31 ديسمبر 2019	**1 194**	**8 831**	**7 145**	**17 170**

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفين

(8) العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين وأعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة، وتعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولايتم تكوين أي مخصصات لاستيعاب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة

2018-12-31	2019-12-31	
		عناصر الميزانية
52 084	**35 288**	ودائع موطفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
61 842	**60 960**	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
-	-	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
72	**143**	ودائع أخرى للمصارف
4 587	**4 498**	قروض مؤسسات مالية
2 032	**682**	ودائع الزبائن
		عناصر خارج الميزانية
8 521	**25 531**	تعهدات الإعتمادات و الضمانات
-	-	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسددة

ان الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية

2018-12-31	2019-12-31	
1 881	**2 100**	إيرادات الفوائد
(1260)	**(1562)**	مصروفات الفوائد
(10)	**(2)**	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
611	**536**	

*علما بانه لم يمنح اية تسهيلات أوقروض لإعضاء مجلس الادارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة

(9) الأصول الثابتة :

ان المدة المقررة للأصول لاحتساب الاستهلاك هي التالية

الأراضي	لاتستهلك
المباني	20سنة
الأثاث والأجهزة	3الى 5 سنوات
السيارات	5سنوات

التكلفة	الأراضي	المباني	الأثاث والأجهزة	الاصول الغير ملموسة	السيارات	أصول طور الإنجاز	المجموع
الرصيد في 1 يناير	2109	4 763	3 212	1 977	220	519	**12 800**
إضافات	-	-	19	21	-	2 428	**2 468**
المبيوعات والتحريد	-	-	-	-	-	-	**-**
إعادة تبويب	-	-	-	446	-	(446)	**-**
الرصيد في 31 ديسمبر 2019	**2 109**	**4 763**	**3 231**	**2 444**	**220**	**2 501**	**15 268**
الاستهلاك							
الرصيد في 1 يناير	-	2 249	2 716	1 802	175	-	**6 942**
الاستهلاكات خلال السنة	-	239	146	84	23	-	**492**
المبيوعات والتحريد	-	-	-	-	-	-	**-**
الرصيد في 31 ديسمبر 2019	**-**	**2 488**	**2 862**	**1 886**	**198**	**-**	**7 434**
صافي القيمة الدفترية							
في 31 ديسمبر 2019	**2 109**	**2 275**	**369**	**558**	**22**	**2 501**	**7 834**

(10) أصول أخرى :

	2019-12-31	2018-12-31
قروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)	**806**	700
حسابات مدينة مختلفة	**41**	32
مخصصات على حسابات مدينة مختلفة	**(8)**	(7)
مصاريف مدفوعة مقدما	**215**	229
الأقساط الإحتياطية /للضريبة على الشركات	**555**	471
عمولات تحت التحصيل	**-**	-
أرصدة معلقة في إنتظار التسوية	**60**	-
	1 669	1 425

(11) ودائع المصارف المركزية :

	2019-12-31	2018-12-31
ودائع تحت الطلب	**10 422**	5 931
ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر	**-**	-
فوائد مستحقة على ودائع لأجل	**-**	-
	10 422	5 931

(12) ودائع المصارف والمؤسسات المالية :

	2019-12-31	2018-12-31
ودائع تحت الطلب	**13 855**	24 515
ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر	**50 000**	51 509
فوائد مستحقة على ودائع لأجل	**208**	248
تأمينات نقدية	**229**	231
مستحقات أخرى	**143**	72
	64 435	76 575

(13) ودائع الزبائن :

	2019-12-31	2018-12-31
ودائع تحت الطلب	**83 016**	49 833
ودائع لأجل	**2 335**	2 409
تأمينات نقدية	**1 820**	6 095
فوائد مستحقة على ودائع لأجل	**4**	5
مستحقات أخرى	**56 056**	56 158
	143 231	114 500

(14) مخصصات متنوعة

	تسهيلات ائتمانية عبر مباشرة	قضايا قانونية	مخاطر جبائية	اعباء و مخاطراخرى	المجموع
الرصيد في 1 يناير	196	14	1 430	16	**1 656**
المستخدم خلال الفترة (إيضاح 25)	-	-	(269)	-	**(269)**
المقتطع من الايرادات	769	11	440	-	**1 220**
المعاد للايرادات	-	-	0	74	**74**
إعادة تقييم	(4)	1	14	-	**11**
الرصيد في 31 ديسمبر	**961**	**26**	**1 615**	**90**	**2 692**

(15) إلتزامات أخرى :

2018-12-31	2019-12-31	
139	**19**	عمولات و ايرادات مستلمة مقدما
823	**485**	صندوق التقاعد
1 304	**962**	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
427	**491**	صرائب و اشتراكات إجتماعية
1 103	**904**	مخصصات مصاريف مستحقة
27	**20**	دائنون مختلفون
3 823	**2 881**	

(16) راس المال :

ان راس المال المرخص والمحرر بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2019 و 2018 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد

(17) الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام :

يمثل الاحتياطي القانوني 10% من راس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولايمكن توزيعه لكن يمكن استعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور

تم تكوين الاحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه

(18) الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل

طبقا لأحكام منشور البنك المركزي عدد 03- 2016 لسنة 2016، قررت الجمعية العامة العادية لسنة 2016 تكوين احتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية خصما من رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 300 2 مليون دولار أمريكي،

(19) الصندوق الإجتماعي

قررت الجمعية العامة لسنة 2016 تكوين سويا إحتياطي بعنوان الصندوق الإجتماعي لموظفي المصرف بمبلغ قدره 50 ألف دولار أمريكي تأخذ من أرباح السنة

2018-12-31	2019-12-31	
27	**40**	الرصيد في 1 يناير
50	**50**	تكوين إحتياطي من ارباح السنة السابقة
(37)	**(45)**	الأستعمال خلال السنة
40	**45**	**الرصيد في 31 ديسمبر**

(20) الأرباح المرحلة

تأسيسا لما سبق بالإيضاحات 17 و 18 تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 2018/12/31 المبالغ التالية

	الأرباح المرحلة والمحققة الى حدود 2013/12/31	الأرباح المرحلة و المحققة بعد 2013/12/31	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر2018	50 853	20 405	71 258
تدوين النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2018	-	3 559	3 559
التوزيعات النقدية المدفوعة	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر2019	**50 853**	**23 964**	**74 817**

(21) إيرادات الفوائد :

	2019-12-31	2018-12-31
سحب على المكشوف مصارف*	**28**	(81)
حساباتنا لدى المراسلين	**689**	398
فوائد على الودائع للأجل لدى المراسلين	**5 575**	4 658
قروض وتسهيلات مصارف و مؤسسات مالية	**112**	568
قروض وتسهيلات زبائن	**217**	-
تسهيلات اعتمادات مستندية وحصم على مستندات للتحصيل	**10**	123
سحب على المكشوف زبائن	**1 084**	1 687
القروض والتسهيلات للموظفين	**14**	21
	7 729	7 374

وفقا لقرار مجلس الإدارة تم شطب فوائد مدينة في ما يتعلق بالسحب على المكشوف مصارف

(22) مصروفات الفوائد :

	2019-12-31	2018-12-31
حسابات جارية مصارف	**271**	155
ودائع لأجل مصارف	**1 364**	1 214
حسابات جارية زبائن	**22**	24
ودائع لأجل زبائن	**43**	42
مصروفات فوائد أخرى	**10**	18
	1 710	1 453

(23) الدخل الصافي من الرسوم والعمولات :

	2019-12-31	2018-12-31
عمولات حطادات الصمان	**261**	310
عمولات الإعتمادات المستندية	**2 904**	2 485
عمولات مستندات التحصيل	**21**	60
عمولات خدمات الرسائل	**346**	361
عمولات أخرى	**150**	96
	3 682	3 312
يطرح عمولات مدفوعة	**(51)**	(64)
	3 631	3 248

(24)أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم:

	2019-12-31	2018-12-31
أرباح الصرف الأجنبي	**1 108**	1 587
أرباح وخسائر إعادة التقييم	**(4)**	35
	1 104	1 622

(25) صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات

	2019-12-31	2018-12-31
مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية	**1 658**	103
مخصصات مكونة على مخاطر تسهيلات ائتمانية غير مباشرة	**769**	196
مخصصات مكونة على مخاطر جماعية	**440**	314
مخصصات مكونة على مخاطر قضايا قانونية	**11**	0
مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة	**74**	0
مخصصات جماعية مكونة خلال السنة على التعهدات الخارجية	**-**	-
مخصصات مستخدمة خلال الفترة	**-**	-
استرجاع مخصصات	**-**	-
خسائر على ديون معدومة	**-**	-
	2 952	613

(26) المساهمة الضرفية الإستثنائية

وفقا لأحكام الفصل عدد 52 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المؤرخ في 18 ديسمبر 2017 و المتعلق بقانون المالية لسنة 2018 ، تم خصم في سنة 2018، مبلغ 1،676 دولار أمريكي كحد أدنى للمساهمة الظرفية لفائدة ميزانية الدولة بعنوان سنة 2019

(27) العائد على السهم :

2018-12-31	2019-12-31	
2 500	**2 500**	المتوسط الموزون لعدد الاسهم المتداولة خلال السنة
3 626	**2 265**	الأرباح الصافية للسنة قبل الضرائب
1,45	**0,91**	**العائد على السهم قبل الضرائب**
3 609	**2 248**	الأرباح الصافية للسنة بعد الضرائب
1,44	**0,90**	**العائد على السهم بعد الضرائب**

(28) الارصدة النقدية ومايعادلها :

تتضمن الأرصدة النقدية ومايعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية

2018-12-31	2019-12-31	
34 833	**3 790**	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
20 001	**54 024**	الودائع لأجل لدى المصرف المركزي
52 521	**53 126**	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
128 877	**181 594**	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
4 370	**699**	سحب على المكشوف مصارف
(82506)	**(74857)**	الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى
158 096	**218 376**	**الأرصدة النقدية ومايعادلها بتاريخ 31 ديسمبر**

(29) التعهدات خارج الميزانية المسندة:

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الإئتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقا للشروط المتعاقد عليها و كذلك الاعتمادات المستندية المعززة واعتمادات الجهور وحطادات الصمان والقبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلّفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادةً ذات تواريخ استحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أنّ التعهدات قد تنتهي أجلها دون أن تصرف، عليه يمثّل مجموع مبالغ العقود إلتزامات عرضية مستقبلية على المصرف وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية

2019-12-31	2018-12-31
إعتمادات مستندية للتصدير معززة	**36 371**	83 414
إعتمادات مستندية للتوريد	**15 818**	7 043
مستندات التحصيل مع التعهد بالدفع	**-**	329
إعتمادات التعطية	**-**	251
ضمانات الدفعة المقدمة	**2 372**	2 410
ضمانات و تعهدات بالدفع	**-**	6 586
ضمانات حسن التنفيذ	**1 513**	1 543
ضمانات تجارية	**1 060**	1 001
كفالات و ضمانات أخرى	**-**	4
	57 134	**102 581**

(30) التعهدات خارج الميزانية المقبولة

2019-12-31	2018-12-31
ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة	**488**	488

(31) الاحتمالات

تحيطكم بما يلي :

(1) خضع بنك البوبانف الدولي- تونس خلال سنة 2019، الى عملية مراقبة لوضعيته الحيابية، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 الى 31 ديسمبر 2017 . و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 اعلام البنك بنتائج المراجعة الحيابية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12.869 مليون دينار أي ما يعادل 4.635 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4.103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار اي بطرح مبلغ الأصول الحيابية بما قدره 1.112 مليون دينار ما يعادل 401 ألف دولار أمريكي. وعملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والاجراءات الحيابية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراض على نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.
كما قامت الادارة في ردها بتاريخ 09 مارس 2020 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية. ولا تزال الاجراءات في هذا الشأن جارية.
وتجدر الإشارة أنه خلال سنة 2019 قام البنك بتسجيل مخصصات بقيمة 440 الف دولار امريكي (1.222 مليون دينار) ليبلغ مجموع المخصصات المتعلقة بتغطية المخاطرالحيابية 1.615 مليون دولار (4.484 مليون دينار) في 31 ديسمبر 2019

(2) قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية ITF برفع قضية ضد بنك البوبانف الدولي- تونس طالبة الزام البنك بدفع مبلغ 5.324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب ادعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر ان وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 42019/22 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير اي حكم بالزام البنك بدفع اي تعويضات.

وفي هذا الإطار، نشير الى ان تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية ITF لدى البنك بلغت قيمة 3.198 مليون دولار امريكي في 31 ديسمبر 2019، تم اعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04)، و تم بالتالي تسجيل مخصصات بنسبة 100% من قيمتها الجملية (مخصصات بقيمة 2.407 مليون دولار امريكي و فوائد موجلة بقيمة 791 الف دولار أمريكي).

(32) الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

تم اعداد البيانات المالية ل "بنك اليوباف الدولي – تونس" باعتماد فرضية استمرارية الاستغلال رغم تأثير جائحة الكورونا على نشاط البنك في سنة 2020 ويتوقع البنك ان يكون لها تأثير سلبي على بياناتها المالية لسنة 2020.
ولم يتمكن البنك من تقييم الأثر المالي المحتمل للجائحة رغم حزمة الاجراءات والتدابير التي اعلنتها الحكومة و البنك المركزي لمساعدة الموسسات نظرا لطبيعتها المستجدة.
في تاريخ ختم البيانات المالية لسنة 2019 من قبل مجلس ادارة البنك، قدرت الادارة عدم وجود شكوك مهمة تثير تساؤلات حول قدرته على مواصلة الاستغلال .

بنك اليوباف الدولي- تونس
التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبيّة المختومة في 31 ديسمبر2019

السادة مساهمي" بنك اليوباف الدولي- تونس" ،

I. التقرير حول تدقيق القوائم المالية

الرأي

تنفيذا لمهمّة مراقبة الحسابات التي تم تكليفنا بها من طرف جلستكم العامّة العاديّة ، قمنا بتدقيق القوائم المالية " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبيّة المختومة في31 ديسمبر2019.

تشتمل هذه القوائم الماليّة على الموازنة و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و كذلك ملخص لأهم المبادئ و الطرق المحاسبية و إيضاحات أخرى حول القوائم الماليّة.

تظهر هذه القوائم الماليّة أموالا ذاتية موجبة تبلغ **108,910** مليون دولار أمريكي، بما فيها **2,248** مليون دولار أمريكي النتيجة الإيجابية للسنة.

و حسب رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة بتقريرنا صادقة و تعكس بصورة وفية في كافة النواحي الجوهرية للوضعية المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في31 ديسمبر2019 ، طبقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية" بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن البنك وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن العناصر المتوفرة لنا من خلال أعمال التدقيق كافية وملائمة و توفر لنا أساسا معقولا لإبداء رأينا.

مسائل التدقيق الأساسية

إن مسائل التدقيق الأساسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب تقديرنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للفترة الحالية. و قد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل لغاية بلورة رأي حولها، إلا أننا لا نبدي رأيا منفصلا في تلك المسائل.

و قدرنا أن النقاط التالية تعتبر مسائل أساسية للتدقيق وجب الإفصاح عنها في تقريرنا:

- ✓ **تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات**

مسألة التدقيق الأساسيّة

يتعرض بنك اليوباف الدولي-تونس في إطار أنشطته لمخاطر القروض. ويتولى البنك تقييم المخاطر الثابتة بصفة فردية وفقا لمعايير تغطية المخاطر ومتابعة التعهدات موضوع منشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

من جهة أخرى، يقوم البنك بتكوين مدخرات جماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (الأصناف 0 و1) عملا بمقتضيات المنشور عدد 20 لسنة 2012.

لقد اعتبرنا أن تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات تمثل مسألة أساسية في التدقيق نظرا لأهمية التعهدات سواءا منها المضمنة بالميزانية أو خارجها و المتعلقة بالحرفاء و المؤسسات المالية، والتي بلغت في نهاية السنة المحاسبية **322,233** مليون دولار أمريكي صافية من المدخرات والفوائد المؤجّلة، البالغة تباعا **10,986** مليون دولار أمريكي و **7,145** مليون دولار أمريكي.

حيث أن تصنيف الإعتمادات وتقييم الضمانات المقبولة تعتمد على معايير تقييم نوعية وكمية تتطلب درجة عالية من التقدير حسب الحكم المهني للمدقق.

الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك المتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض. وشملت أعمال المراقبة التي قمنا بها أساسا:

- تقييم نجاعة نظام الرقابة الداخلية فيما يتعلّق بتحديد وتقييم مخاطر القروض وتصنيف التعهدات وتغطية المخاطر وتأجيل الفوائد؛
- مطابقة المنهجيّة المعتمدة من طرف البنك لمتطلبات البنك المركزي،
- تقييم ملائمة المعايير النوعية المعتمدة في تصنيف التعهّدات ومراقبة سلوكيّات الحرفاء من حيث الاستخلاصات في فترات مختلفة؛
- فحص الضمانات المقبولة في تقييم المدّخرات و تقييم كفاية الفرضيّات المعمول بها ؛
- تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور التعهدات والمدّخرات؛
- التأكد من استمراريّة طرق تحديد المدخرات الجماعية ،
- التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

✓ **تسجيل إيرادات الفوائد والعمولات ضمن النتائج**

مسألة التدقيق الأساسيّة

بلغت الإيرادات الصافية المتأتية من الفوائد والعمولات المسجّلة ضمن نتائج سنة 2019 مبلغ قدره **6,019** مليون دولار أمريكي بالنسبة للفوائد و **3,631** مليون دولار أمريكي بالنسبة للعمولات (ما يعادل إجمالا 90% من مجموع إيرادات الاستغلال البنكية).

ويمثل إدراج الفوائد والعمولات أمرا رئيسيا للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجداول استخلاص القروض.

الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخليّة للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج وشملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساسا:

- تقييم النظام المعلوماتي للبنك باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛
- امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛
- تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛
- موثوقية الطرق المعتمدة في تأجيل الفوائد؛
- تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقا لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛
- التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

فقرات لفت نظر

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاحات عدد 14 و 25 و 31-1 المرفقة بالقوائم المالية حيث خضع بنك اليوباف الدولي-تونس خلال سنة 2019، إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017.

و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12.869 مليون دينار أي ما يعادل 4,635 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4.103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1.112 مليون دينار ما يعادل 401 ألف دولار أمريكي. وعملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراض على نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.

كما قامت الإدارة في ردها بتاريخ 10 مارس 2020 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية. ولا تزال الإجراءات في هذا الشأن جارية.

وتجدر الإشارة أنه خلال سنة 2019 قام البنك بتسجيل مخصصات بقيمة 440 ألف دولار أمريكي (1.222 مليون دينار) ليبلغ مجموع المخصصات المتعلقة بتغطية المخاطر الجبائية 1.615 مليون دولار (4.484 مليون دينار) في 31 ديسمبر 2019 .

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 31-2 حيث قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي- تونس طالبة إلزام البنك بأن يؤدي لها مبلغ 5.324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 42019/22 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير أي حكم بإلزام البنك بدفع أي تعويضات.

و نتيجة لذلك لا يمكن توقع النتيجة النهائية المتعلقة بهذه القضية و بناء عليه لم يقم البنك بقيد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ومن ناحية أخرى بلغت قيمة تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » لدى البنك 3.198 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2019، تم إعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04). وقد تم قيد مخصصات بقيمة 2.407 مليون دولار أمريكي وتسجيل فوائد مؤجلة بقيمة 791 ألف دولار أمريكي بهذا الخصوص.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 32 حيث تم إعداد البيانات المالية ل "بنك أليوباف الدولي – تونس" بإعتماد فرضية استمرارية الاستغلال رغم تأثير جائحة الكورونا على نشاط البنك لسنة 2020 ويتوقع البنك أن يكون لها تأثير سلبي على بياناتها المالية لسنة 2020. ولم يتمكن البنك من تقييم الأثر المالي المحتمل للجائحة رغم حزمة الإجراءات والتدابير التي أعلنتها الحكومة لمساعدة الشركات نظرا لطبيعتها المستحدثة.و حتى تاريخ تقريرنا هذا، لم تتبين لنا أي شكوك مهمة تثير تساؤلات حول قدرة البنك على مواصلة الاستغلال.

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن مسؤولية إعداد تقرير التصرف هي من مشمولات مجلس الإدارة.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، و بالتالي فإننا لا نقوم بإبداء رأي حول هذا التقرير.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تنحصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تشمل أشغالنا فحص تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا من

خلال أعمالنا إحتواء تقرير التصرف أخطاء جوهرية، وجب علينا التوقف عندها و الإفصاح عنها ضمن تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإفصاح عنه في هذا الصدد.

مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية

إن إعداد و عرض قوائم مالية مطابقة للنظام المحاسبي للمؤسّسات هي من مسؤولية مجلس الإدارة و تشمل هذه المسؤولية إرساء نظام الرقابة الداخلية الذي يعتبر ضروريا لإعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير ما إذا كان البنك قادرا على مواصلة نشاطه والإفصاح، إن إقتضى الأمر ذلك، عن المسائل المتعلقة بالإستمرارية و يقع تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، إلا إذا ارتأت الإدارة خلاف ذلك إراديا أو في غياب بديل واقعي لمواصلة النشاط.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للبنك.

مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما عن خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساسا هذه القوائم المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني مع الاستدلال بالحس الناقد في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وكذلك تصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة، ناتجة عن الاحتيال، أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ،

حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- إستنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تمّ الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بإحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الافصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو إذا كانت هذه الافصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل الأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

إننا نتواصل مع الإدارة في ما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغكم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

من بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا – في حالات نادرة للغاية – أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق مزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المع
المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

فعالية نظام الرقابة الداخلية

طبقا لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإ
تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية بالبنك. وفي هذا الصدد، ذ
بأن مسؤولية تصميم وإرساء نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفاعليته وكفاءته
على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

إن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك
ذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإ
العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير.

مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة م
حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام ا
للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 13 ماي 2020

مراقبي الحسابات

عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون	**عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيل**
سفيان مجادي	**محمد مرابط**

بنك اليوباف الدولي- تونس
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السادة مساهمي" بنك اليوباف الدولي- تونس" ،

عملا بأحكام الفصول 43 و 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 "جديد" و ما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية نحيطكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها في الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من إحترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصّة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الإتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا والتي تمكنا من الحصول عليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات و من القيام بها و ذلك من أجل المصادقة عليها.

I. الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات الماضية و اللتي لها تأثير على سنة 2019:

1- القرض المسند لفائدة الشركة التركية للإيجار المالي :

لقد منح "بنك اليوباف الدولي" للشركة التركية للإيجار المالي خلال سنة 2017 قرضا بقيمة 4,000,000 يورو بنسبة فائدة تساوي 2.411 % و يبلغ الرصيد الباقي تسديده في 31 ديسمبر 2019 مبلغ 4,000,000 يورو، كما بلغت الفوائد المالية لسنة 2019 الموظفة على هذا القرض و المسجلة ضمن إيرادات البنك، مبلغ 112,040 دولار أمريكي.

3- تجاه المدير العام المساعد الحالي:

- منح البنك للمدير العام المساعد بعنوان سنة 2019 :
  - جراية سنوية خام بقيمة 644 39 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 611 3 دولار أمريكي).
  - إمتيازات عينية قدرت ب 935 2 دولار أمريكي (تذاكر طائرة).
- وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام المساعد مع تحمّل مصاريفها كاملة.

4- أعضاء مجلس الإدارة

- مصاريف و مكافأة سنوية بعنوان سنة 2019 بلغت 356 661 دولار أمريكي.

إن واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيّرين كما هو مبين في القوائم المالية في 31 ديسمبر 2019 تتفصّل كالآتي :

	المدير العام (السابق)		المدير العام (الحالي)		المدير العام المساعد (السابق)		المدير العام المساعد (الحالي)		أعضاء مجلس الإدارة	
	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2019	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2019	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2019	مصاريف السنة	ديون مستحقة في31/12/2019	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2019
حراريات، منح ومكافآت	76 728	-	370 762		-	16 892	38 968	-	661 356	346 786
صندوق التقاعد	8 348	-	37 104	133 495	-	-	3 611	4 329	-	-
مخصص مكافأة نهاية الخدمة	9 386	-	104 961	223 904	-	-	5 864	5 864	-	-
إجارات سنوية غير مستهلكة	9 532	-	51 371	82 900	-	-	3 941	3 941	-	-
المجموع	**103 994**	**-**	**664 197**	**440 300**	**-**	**16 892**	**52 384**	**14 134**	**661 356**	**346 786**
منحة نهاية الخدمة و الأجارات المدفوعة	889 330									

2- القرض المسند لفائدة المدير العام :

تحصّلَ المدير العام على قرضٍ بقيمةِ 129 ألف دولارٍ أمريكي بتاريخ 03 نوفمبر2016 (قبل توليه الإدارة العامة) بنسبة تفاضلية مسندة لكافة الموظفين المغتربين.

وقد قام المدير العام بتسديد آخر قسط مستحق عليه بتاريخ 2019/10/20، و لا يوجد عليه أي التزام حالياً تجاه البنك في هذا الشأن.

II. واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيّرين:

عملا بمقتضيات الباب الثاني والفقرة الخامسة من الفصل 200 (جديد) من مجلّة الشركات التجارية نتشرف بمدكم بواجبات و تعهدات البنك تجاه مسيّريه:

1- تجاه المدير العام الحالي:

- منح البنك للمدير العام الحالي بعنوان سنة 2019 :
  - جراية سنوية خام بقيمة 745 389 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 104 37 دولار أمريكي) .
  - إمتيازات عينية قدرت ب 870 11 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
  - مكافئات حضور لجنة التعيينات والتأجير بقيمة 250 6 دولار أمريكي.
- كما وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام مع تحمّل مصاريفها كاملة.

2- تجاه المدير العام السابق:

- منح البنك للمدير العام السابق بعنوان سنة 2019 :
  - جراية خام بقيمة 976 80 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 348 8 دولار أمريكي) .
  - منحة نهاية الخدمة والأجازات المدفوعة بقيمة 330 889 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بقيمة 553 24 دولار أمريكي) .
  - إمتيازات عينية قدرت ب 850 2 دولار أمريكي (إسترجاع مصاريف تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
  - مكافئات حضور لجنة التعيينات والتأجير بقيمة 250 1 دولار أمريكي.
- وضع البنك على ذمة المدير العام مقر سكنى على ملك البنك مع تحمل مصاريف الصيانة و التنظيف
- كما وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام السابق مع تحمّل مصاريفها كاملة.

من جانب آخر نحيطكم علما بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بوجود عمليات أخرى خلال سنة 2019 تدخل في نطاق أحكام الفصول 43 و 62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 13 ماي 2020

مراقبي الحسابات

عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون	**عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيلز**
سفيان مجادي	**محمد مرابط**

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 Juin 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- La note 7 des états financiers décrit les nouvelles dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la SICAV RENDEMENT a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à 301.800 Dinars en date du 16 juin 2020.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Autres obligations légales et réglementaires

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2020, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 27,92%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Tunis, le 30 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Portefeuille-titres	3	**262 460 142**	**251 914 387**	**254 255 825**
Obligations et valeurs assimilées		262 460 142	251 914 387	254 255 825
Placements monétaires et disponibilités	4	**228 961 491**	**210 963 467**	**194 868 339**
Placements monétaires		228 961 344	210 963 060	194 867 934
Disponibilités		147	407	405
Créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		**491 421 633**	**462 877 854**	**449 124 164**
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	178 510	162 300	186 304
TOTAL PASSIF		**178 510**	**162 300**	**186 304**
ACTIF NET				
Capital	10	478 929 372	451 439 517	426 881 051
Sommes distribuables		**12 313 751**	**11 276 037**	**22 056 809**
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 324	3 596	3 596
Sommes distribuables de la période		12 312 427	11 272 441	22 053 213
ACTIF NET		**491 243 123**	**462 715 554**	**448 937 860**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**491 421 633**	**462 877 854**	**449 124 164**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	6	**3 513 546**	**6 552 332**	**3 370 427**	**6 824 174**	**13 309 452**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 513 546	6 552 332	3 370 427	6 824 174	13 309 452
Revenus des placements monétaires	7	3 040 682	6 832 289	2 754 302	5 106 992	12 632 567
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**6 554 228**	**13 384 621**	**6 124 729**	**11 931 166**	**25 942 019**
Charges de gestion des placements	8	(841 825)	(1 646 667)	(735 735)	(1 465 051)	(3 118 307)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**5 712 403**	**11 737 954**	**5 388 994**	**10 466 115**	**22 823 712**
Autres produits		189	215	310	329	848
Autres charges d'exploitation	9	(149 440)	(289 277)	(128 235)	(254 057)	(540 331)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**5 563 152**	**11 448 892**	**5 261 069**	**10 212 387**	**22 284 229**
Régularisation du résultat d'exploitation		728 967	863 535	1 215 855	1 060 054	(231 016)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**6 292 119**	**12 312 427**	**6 476 924**	**11 272 441**	**22 053 213**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(728 967)	(863 535)	(1 215 855)	(1 060 054)	231 016
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		431 077	743 793	330 394	636 278	1 304 328
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	-	-	41 524	41 524
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**5 994 229**	**12 192 685**	**5 591 463**	**10 890 189**	**23 630 081**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**5 994 229**	**12 192 685**	**5 591 463**	**10 890 189**	**23 630 081**
Résultat d'exploitation	5 563 152	11 448 892	5 261 069	10 212 387	22 284 229
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	431 077	743 793	330 394	636 278	1 304 328
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	41 524	41 524
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	**-23 140 553**	**-23 140 553**	**-**	**-17 423 724**	**-17 423 724**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**33 326 549**	**53 253 131**	**62 742 733**	**33 430 347**	**6 912 761**
Souscriptions	**281 861 057**	**451 751 946**	**288 385 930**	**487 374 172**	**840 422 276**
- Capital	266 999 744	427 157 693	282 762 532	472 596 812	811 494 054
- Régularisation des sommes non distribuables	356 364	435 246	368 535	456 808	1 292 569
- Régularisation des sommes distribuables	14 504 949	24 159 007	5 254 863	14 320 552	27 635 653
Rachats	**-248 534 508**	**-398 498 815**	**-225 643 197**	**-453 943 825**	**-833 509 515**
- Capital	-234 562 211	-375 907 764	-221 321 894	-438 560 898	-802 606 127
- Régularisation des sommes non distribuables	-309 599	-380 647	-282 295	-382 042	-1 296 331
- Régularisation des sommes distribuables	-13 662 698	-22 210 404	-4 039 008	-15 000 885	-29 607 057
VARIATION DE L'ACTIF NET	**16 180 225**	**42 305 263**	**68 334 196**	**26 896 812**	**13 119 118**
ACTIF NET					
En début de période	475 062 898	448 937 860	394 381 358	435 818 743	435 818 743
En fin de période	491 243 123	491 243 123	462 715 554	462 715 554	448 937 860
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 467 840	4 279 254	3 914 291	4 189 876	4 189 876
En fin de période	4 793 012	4 793 012	4 532 145	4 532 145	4 279 254
VALEUR LIQUIDATIVE	**102,492**	**102,492**	**102,096**	**102,096**	**104,91**
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	**4.98%**	**5,24%**	**5,34%**	**5,14%**	**5,26%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 intérêts sur les placements en obligations, en BTA, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2020 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 ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV RENDEMENT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

2.3 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à leur 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2020 à 262 460 142 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés		**35 587 750**	**36 441 561**	**7,42%**
Obligations CIL	**105 000**	**4 700 000**	**4 779 245**	**0,97%**
-CIL 2015/2 7,65%	10 000	200 000	208 180	0,04%
-CIL 2015/2 TMM+2%	10 000	200 000	210 280	0,04%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	400 000	402 960	0,08%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	1 200 000	1 226 820	0,25%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	1 200 000	1 222 380	0,25%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	1 500 000	1 508 625	0,31%
Obligations BTK	**10 000**	**333 000**	**340 800**	**0,07%**
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	333 000	340 800	0,07%
Obligations BTE	**60 000**	**2 100 000**	**2 156 180**	**0,44%**
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	100 000	105 230	0,02%
- BTE 2016 7,4%	50 000	2 000 000	2 050 950	0,42%
Obligations AIL	**20 000**	**400 000**	**428 440**	**0,09%**
- AIL 2015-1 TMM+2,25%	20 000	400 000	428 440	0,09%
Obligations ATL	**60 000**	**1 200 000**	**1 228 180**	**0,25%**
- ATL 2015/1 TMM+2,3%	10 000	200 000	215 380	0,04%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	600 000	612 540	0,12%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	400 000	400 260	0,08%
Obligations BH	**35 000**	**1 068 000**	**1 096 430**	**0,22%**
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	768 000	793 760	0,16%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	300 000	302 670	0,06%
Obligations STB	**178 000**	**11 747 250**	**12 036 412**	**2,45%**
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 716 000	1 732 632	0,35%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	2 031 250	2 069 730	0,42%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	3 000 000	3 147 750	0,64%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	5 000 000	5 086 300	1,04%
Obligations TL	**50 000**	**1 600 000**	**1 611 690**	**0,33%**
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	400 000	405 660	0,08%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	1 200 000	1 206 030	0,25%
Obligations UIB	**75 000**	**2 500 000**	**2 586 250**	**0,53%**
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	500 000	529 150	0,11%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	2 000 000	2 057 100	0,42%
Obligations ATTIJARI LEASING	**90 000**	**3 000 000**	**3 110 460**	**0,63%**
- ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	600 000	619 050	0,13%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	1 200 000	1 267 470	0,26%
- ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65%	30 000	1 200 000	1 223 940	0,25%
Obligations ATTIJARI BANK	**30 000**	**600 000**	**623 730**	**0,13%**
- ATTIJARI BANK 2015 7,4%	30 000	600 000	623 730	0,13%
Obligations AMEN BANK	**50 000**	**2 000 000**	**2 072 000**	**0,42%**
- AMEN BANK 2016-1	50 000	2 000 000	2 072 000	0,42%

Obligations BNA	**100 000**	**3 331 500**	**3 356 100**	**0,68%**
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	1 331 500	1 344 750	0,27%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	2 000 000	2 011 350	0,41%
Emp ATB 2007/1	**21 000**	**1 008 000**	**1 015 644**	**0,21%**
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	**523 850**	**219 318 389**	**226 018 581**	**46,01%**
**** BTA***	**223 850**	**213 318 389**	**220 009 581**	**44,79%**
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	35 094 267	7,14%
BTA 5,5% OCTOBRE 2020	20 000	19 235 000	20 593 062	4,19%
BTA 6,6% MARS 2027	44 349	41 728 861	43 027 816	8,76%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	29 946 972	6,10%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 872 279	3,03%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 039 538	0,82%
BTA 6% JUIN 2021	20 000	19 355 000	19 879 124	4,05%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	52 556 523	10,70%
**** EMPRUNT NATIONAL***	**300 000**	**6 000 000**	**6 009 000**	**1,22%**
Emp NATIONAL CAT B	300 000	6 000 000	6 009 000	1,22%
TOTAL		**254 906 139**	**262 460 142**	**53,43%**

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2020 à 228 961 491 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			**139 500**	**134 124 262**	**137 167 554**	**27,92%**
Certificat de dépôt à moins d'un an			**139 500**	**134 124 262**	**137 167 554**	**27,92%**
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	07/09/2019	4 000	3 780 672	3 998 637	0,81%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	11/09/2019	500	472 584	499 488	0,10%
(10 jours au taux de 6,80%)	La B.T	29/06/2020	15 000	14 981 618	14 985 300	3,05%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	18/09/2019	3 500	3 308 088	3 492 231	0,71%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	19/09/2019	1 500	1 417 752	1 496 413	0,30%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	20/09/2019	1 000	945 168	997 437	0,20%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	23/09/2019	1 000	945 168	996 923	0,20%
(300 jours au taux de 8,83%)	La B.T	28/09/2019	4 000	3 780 672	3 984 255	0,81%
(300 jours au taux de 8,82%)	La B.T	11/10/2019	500	472 613	496 913	0,10%
(300 jours au taux de 8,82%)	La B.T	12/10/2019	10 000	9 452 259	9 936 535	2,02%
(240 jours au taux de 8,80%)	La B.T	13/12/2019	2 000	1 911 335	1 986 267	0,40%
(250 jours au taux de 8,80%)	La B.T	11/12/2019	11 000	10 493 194	10 909 225	2,22%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	10/01/2020	10 000	9 556 199	9 881 138	2,01%
(210 jours au taux de 8,81%)	La B.T	18/02/2020	1 000	960 896	986 297	0,20%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	20/01/2020	1 000	955 620	986 308	0,20%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	11/02/2020	2 000	1 911 240	1 964 608	0,40%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	14/02/2020	6 000	5 733 720	5 890 528	1,20%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	19/02/2020	1 500	1 433 430	1 471 256	0,30%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	21/02/2020	1 500	1 433 430	1 470 705	0,30%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% actif net
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	26/02/2020	1 500	1 433 430	1 469 325	0,30%
(240 jours au taux de 8,81%)	La B.T	27/02/2020	1 500	1 433 430	1 469 049	0,30%
(250 jours au taux de 8,81%)	La B.T	17/02/2020	3 000	2 861 632	2 938 386	0,60%
(240 jours au taux de 8,84%)	La B.T	11/03/2020	2 500	2 388 693	2 442 225	0,50%
(240 jours au taux de 8,84%)	La B.T	12/03/2020	2 000	1 910 954	1 953 408	0,40%
(250 jours au taux de 8,84%)	La B.T	17/03/2020	500	476 865	487 012	0,10%
(250 jours au taux de 8,84%)	La B.T	18/03/2020	4 000	3 814 918	3 895 350	0,79%
(230 jours au taux de 8,35%)	La B.T	08/04/2020	5 000	4 797 418	4 873 862	0,99%
(250 jours au taux de 8,35%)	La B.T	08/04/2020	1 500	1 434 230	1 457 164	0,30%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	09/05/2020	2 000	1 924 051	1 942 216	0,40%
(210 jours au taux de 7,80%)	La B.T	29/05/2020	3 000	2 895 552	2 912 591	0,59%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	10/05/2020	1 000	962 026	970 939	0,20%
(210 jours au taux de 7,80%)	La B.T	31/05/2020	1 500	1 447 776	1 455 782	0,30%
(210 jours au taux de 7,80%)	La B.T	02/06/2020	4 000	3 860 736	3 880 718	0,79%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	03/06/2020	3 000	2 886 077	2 900 549	0,59%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	04/06/2020	1 500	1 443 039	1 450 018	0,30%
(220 jours au taux de 7,80%)	La B.T	19/06/2020	5 500	5 337 345	5 346 616	1,09%
(240 jours au taux de 7,80%)	La B.T	04/06/2020	500	480 228	482 555	0,10%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	24/06/2020	2 000	1 938 292	1 940 260	0,39%
(230 jours au taux de 7,80%)	La B.T	25/06/2020	2 500	2 422 865	2 424 974	0,49%
(240 jours au taux de 7,80%)	La B.T	22/06/2020	5 000	4 839 354	4 845 679	0,99%
(240 jours au taux de 7,80%)	La B.T	23/06/2020	3 500	3 387 548	3 391 484	0,69%
(240 jours au taux de 7,80%)	La B.T	24/06/2020	2 000	1 935 741	1 937 710	0,39%
(250 jours au taux de 7,80%)	La B.T	26/06/2020	4 000	3 866 403	3 869 217	0,79%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			**90 566**	**90 566 000**	**91 793 790**	18,69%
(214 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	05/12/2019	1 684	1 684 000	1 736 977	0,35%
(182 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	17/01/2020	6 000	6 000 000	6 148 305	1,25%
(162 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	11/02/2020	2 192	2 192 000	2 237 583	0,46%
(237 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	13/12/2019	119	119 000	122 594	0,02%
(240 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	11/12/2019	5 045	5 045 000	5 198 967	1,06%
(181 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	13/02/2020	989	989 000	1 009 256	0,21%
(186 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	14/02/2020	550	550 000	561 178	0,11%
(184 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	18/02/2020	2 046	2 046 000	2 086 300	0,42%
(178 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	25/02/2020	147	147 000	149 734	0,03%
(140 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	07/04/2020	735	735 000	743 851	0,15%
(188 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	22/02/2020	686	686 000	699 082	0,14%
(265 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	18/12/2019	1 190	1 190 000	1 225 012	0,25%
(213 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	17/02/2020	6 351	6 351 000	6 477 092	1,32%
(245 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	17/01/2020	644	644 000	659 918	0,13%
(244 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	18/01/2020	29	29 000	29 712	0,01%
(224 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	19/02/2020	513	513 000	523 024	0,11%
(224 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	19/02/2020	4 315	4 315 000	4 399 315	0,90%
(365 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	08/10/2019	1 084	1 084 000	1 127 969	0,23%
(226 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	26/02/2020	701	701 000	713 928	0,15%
(229 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	27/02/2020	598	598 000	608 934	0,12%
(230 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	28/02/2020	901	901 000	917 333	0,19%
(202 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	02/04/2020	148	148 000	149 892	0,03%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% actif net
(201 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	03/04/2020	5 469	5 469 000	5 538 110	1,13%
(207 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	04/04/2020	4 751	4 751 000	4 810 331	0,98%
(210 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	07/04/2020	1 288	1 288 000	1 303 510	0,27%
(216 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	09/04/2020	2 431	2 431 000	2 459 551	0,50%
(203 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	28/04/2020	2 916	2 916 000	2 942 009	0,60%
(204 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	29/04/2020	6 754	6 754 000	6 813 236	1,39%
(212 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	05/05/2020	4 644	4 644 000	4 680 769	0,95%
(214 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	09/05/2020	1 534	1 534 000	1 545 293	0,31%
(206 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	23/05/2020	3 000	3 000 000	3 016 252	0,61%
(209 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	28/05/2020	676	676 000	679 193	0,14%
(210 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	29/05/2020	205	205 000	205 940	0,04%
(215 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/05/2020	1 820	1 820 000	1 828 090	0,37%
(216 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	29/05/2020	2 754	2 754 000	2 766 624	0,56%
(217 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	02/06/2020	1 191	1 191 000	1 195 798	0,24%
(223 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	03/06/2020	446	446 000	447 735	0,09%
(201 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	26/06/2020	175	175 000	175 121	0,04%
(225 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	04/06/2020	657	657 000	659 464	0,13%
(229 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	05/06/2020	1 150	1 150 000	1 154 153	0,23%
(209 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	26/06/2020	1 869	1 869 000	1 870 298	0,38%
(222 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	19/06/2020	591	591 000	591 985	0,12%
(221 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	21/06/2020	2 752	2 752 000	2 755 823	0,56%
(219 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	24/06/2020	2 555	2 555 000	2 557 484	0,52%
(213 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/06/2020	469	469 000	469 065	0,10%
(217 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/06/2020	548	548 000	548 000	0,11%
(218 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/06/2020	926	926 000	926 000	0,19%
(219 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/06/2020	1 191	1 191 000	1 191 000	0,24%
(219 jours au taux de TMM +1%)	La B.T	30/06/2020	1 137	1 137 000	1 137 000	0,23%
DISPONIBILITES					**147**	**0,00%**
TOTAL				**224 690 262**	**228 961 491**	**46,61%**

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2020 un montant de 178 510 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Retenue à la source	126 393	110 480	123 751
Redevance CMF	38 839	38 205	39 067
TCL	5 554	5 718	5 731
Provision honoraires commissaire aux comptes	6 924	7 097	16 955
Provision honoraires PDG	800	800	800
TOTAL	**178 510**	**162 300**	**186 304**

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 513 546 DT pour le deuxième trimestre de 2020 contre 3 370 427 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Trimestre 2 2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
- Revenus des obligations des sociétés	641 485	1 244 340	737 327	1 522 667	2 816 275
- Revenus des BTA & Emprunt National	2 872 061	5 307 992	2 633 100	5 301 507	10 493 177
TOTAL	**3 513 546**	**6 552 332**	**3 370 427**	**6 824 174**	**13 309 452**

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à 3 040 682 DT contre 2 754 302 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Trimestre 2 2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Intérêts des certificats de dépôt	2 055 499	4 400 998	1 482 655	2 620 393	7 116 536
Intérêts des comptes à terme (*)	985 183	2 431 291	1 271 647	2 486 599	5 516 031
TOTAL	**3 040 682**	**6 832 289**	**2 754 302**	**5 106 992**	**12 632 567**

(*) Conformément aux dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la société a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à 301.800 Dinars en date du 16 juin 2020.

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à 841 825 DT contre 735 735 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Trimestre 2 2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	721 564	1 411 429	630 630	1 255 758	2 672 835
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	120 261	235 238	105 105	209 293	445 472
TOTAL	**841 825**	**1 646 667**	**735 735**	**1 465 051**	**3 118 307**

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à 149 440 DT contre 128 235 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Trimestre 2 2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Redevance CMF	119 948	234 629	105 121	209 276	445 491
TCL	17 257	34 317	15 309	29 825	64 852
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	205	205
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	7 693	12 569	4 876	9 418	19 276
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	4 800	2 400	4 800	9 600
Charges diverses	2 142	2 762	529	533	907
TOTAL	**149 440**	**289 277**	**128 235**	**254 057**	**540 331**

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2019	
Montant	426 881 051
Nombre de titres	4 279 254
Nombre d'actionnaires	3 160
Souscriptions réalisées	
Montant	427 157 693
Nombre de titres émis	4 282 068
Nombre d'actionnaires nouveaux	156
Rachats effectués	
Montant	(375 907 764)
Nombre de titres rachetés	(3 768 310)
Nombre d'actionnaires sortants	(211)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	743 793
Régularisation des sommes non distribuables	54 599
Capital au 30-06-2020	
Montant	478 929 372
Nombre de titres	4 793 012
Nombre d'actionnaires	3 105

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.