



# Bulletin Officiel

N°6171 Vendredi 21 Août 2020

www.cmf.tn

— 25<sup>ème</sup> Année —

ISSN 0330-7174

## COMMUNIQUEES 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 |
|-----------|------|

### MODIFICATION DE LA COMPOSITION DU COMITE DE GESTION

|                           |    |
|---------------------------|----|
| SICAV RENDEMENT           | 15 |
| FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | 16 |
| SICAV CROISSANCE          | 17 |

## ANNEXE I

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

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

## ANNEXE III

### SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

- SICAV CROISSANCE
- SICAV BNA
- AMEN PREMIERE SICAV

|                    |
|--------------------|
| <b>AVIS DU CMF</b> |
|--------------------|

**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<sup>1</sup>, 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 |
|---|------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Initiateur :</b><br>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%                   |
| <b>Autres actionnaires :</b><br>62 actionnaires             | 3 562            | 0,17%          | 3 562                    | 0,18%                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>2 083 334</b> | <b>100,00%</b> | <b>1 931 191</b>         | <b>100,00%</b>       |

<sup>1</sup> 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'            | 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<sup>2</sup> 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.

<sup>1</sup> 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

<sup>2</sup> 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 contrôle 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.**

**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.

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

Ce comité sera chargé notamment de :

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

---

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

- Suite -

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

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

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

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

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

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**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*

|   |
|---|
| <b>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE</b> |
|---|

|  |
|--|
| <b>SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE</b> |
|--|

|  |
|--|
| <b>« AMEN BANK SUBORDONNE 2020-2 »</b> |
|--|

|  |
|--|
| <b>DE 20 000 000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A UN MAXIMUM DE 40 000 000 DINARS</b> |
|--|

|                                     |
|-------------------------------------|
| <b>PRIX D'EMISSION : 100 DINARS</b> |
|-------------------------------------|

**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 1 <sup>ère</sup> année et Intérêts Trimestriels à partir du 1 <sup>er</sup> 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

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**Modification de la composition du comité de gestion****SICAV RENDEMENT**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992  
**Siège social** : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie - SBT-, intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de SICAV RENDEMENT informe les actionnaires et le public que le Conseil d'Administration de la société, réuni en date du 17 juillet 2020, a décidé de modifier la composition du comité de gestion de la SICAV.

Le comité de gestion est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom     | Qualité  |
|-------------------|--|
| M. Khaled SAHLI   | Directeur Général de la Société de Bourse de Tunisie                         |
| Mme Farah FARHAT  | Gestionnaire du portefeuille de la SICAV à la Société de Bourse de Tunisie   |
| M. Mohamed HADDAR | Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie   |
| M. Mehdi EL BAH   | Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie |

2020 - AS - 1035

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**Modification de la composition du comité de gestion****FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**

Fonds commun de placement de catégorie mixte  
 éligible aux Comptes Epargne en Actions « CEA »  
 Agrément du CMF n° 59-2017 du 06 novembre 2017  
**Adresse** : Place du 14 Janvier 2011 - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie - SBT-, intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE informe les porteurs de parts et le public que le Conseil d'Administration de la société, réuni en date du 17 juillet 2020, a décidé de désigner Madame Farah FARHAT en tant que membre du comité de gestion du FCP en remplacement de Madame Abir BEN MERZOUK.

Le comité de gestion est, ainsi, composé des membres suivants :

| <b>Nom et prénom</b> | <b>Qualité</b>   |
|----------------------|--|
| M. Khaled SAHLI      | Directeur Général de la Société de Bourse de Tunisie                         |
| Mme Farah FARHAT     | Gestionnaire du portefeuille du FCP à la Société de Bourse de Tunisie        |
| M. Mohamed HADDAR    | Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie   |
| M. Mehdi EL BAH      | Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie |

2020 - AS - 1036

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**Modification de la composition du comité de gestion****SICAV CROISSANCE**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 29 septembre 1994  
**Siège social** : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

La Société de Bourse de Tunisie - SBT-, intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de SICAV CROISSANCE informe les actionnaires et le public que le Conseil d'Administration de la société, réuni en date du 17 juillet 2020, a décidé de modifier la composition du comité de gestion de la SICAV.

Le comité de gestion est, ainsi, composé des membres suivants :

| Nom et prénom     | Qualité  |
|-------------------|--|
| M. Khaled SAHLI   | Directeur Général de la Société de Bourse de Tunisie                         |
| Mme Farah FARHAT  | Gestionnaire du portefeuille de la SICAV à la Société de Bourse de Tunisie   |
| M. Mohamed HADDAR | Directeur Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie   |
| M. Mehdi EL BAH   | Responsable Engagements Groupes & Grandes Entreprises à la Banque de Tunisie |

2020 - AS - 1037

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

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

| Dénomination  |                                     | Gestionnaire                  | Date d'ouverture  | VL au 31/12/2019 | VL antérieure    | Dernière VL   |             |         |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>                 |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 1   | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS               | 20/07/92          | 188,603          | 195,264          | 195,316       |             |         |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 16/04/07          | 128,808          | 133,302          | 133,336       |             |         |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV     | UBCI BOURSE                   | 01/02/99          | 108,693          | 112,003          | 112,029       |             |         |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                   | 18/09/17          | 114,417          | 118,930          | 118,965       |             |         |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                           | 01/06/01          | 112,884          | 116,753          | 116,783       |             |         |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                        | 27/09/18          | 108,832          | 113,861          | 113,900       |             |         |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                      | 11/02/08          | 109,304          | 112,632          | 112,656       |             |         |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                   | 01/10/92          | 45,027           | 46,037           | 46,047        |             |         |
| 9   | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                     | 22/09/94          | 31,415           | 32,500           | 32,508        |             |         |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                     | 06/07/09          | 105,929          | 110,001          | 110,034       |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>  |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 11  | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                           | 02/01/07          | 16,707           | 17,217           | 17,221        |             |         |
| 12  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 121,384          | 124,375          | 124,402       |             |         |
| 13  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                           | 25/02/08          | 1,159            | 1,171            | 1,171         |             |         |
| 14  | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                           | 15/11/17          | 111,984          | 116,229          | 116,261       |             |         |
| 15  | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                       | 10/07/15          | 11,040           | 11,380           | 11,383        |             |         |
| 16  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07          | 156,564          | 163,370          | 163,414       |             |         |
| 17  | FCP SALAMETT PLUS                   | AFC                           | 02/01/07          | 11,084           | 11,382           | 11,385        |             |         |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 18  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                           | 23/01/06          | 1,742            | 1,804            | 1,806         |             |         |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>                       |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 19  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS               | 17/05/93          | 60,901           | 62,418           | 62,431        |             |         |
| 20  | SICAV PROSPERITY                    | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 25/04/94          | 129,454          | 130,328          | 130,244       |             |         |
| 21  | SICAV OPPORTUNITY                   | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 11/11/01          | 112,135          | 106,199          | 105,961       |             |         |
| 22  | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 17/02/20          | -                | 103,680          | 103,707       |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>        |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 23  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 136,744          | 131,705          | 131,706       |             |         |
| 24  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08          | 510,165          | 505,607          | 505,655       |             |         |
| 25  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 128,967          | 124,566          | 124,939       |             |         |
| 26  | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE    | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 135,741          | 120,740          | 120,758       |             |         |
| 27  | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE      | MAXULA BOURSE                 | 15/10/08          | 130,499          | 125,662          | 125,688       |             |         |
| 28  | FCP MAXULA STABILITY                | MAXULA BOURSE                 | 18/05/09          | 112,462          | 107,444          | 107,465       |             |         |
| 29  | FCP INDICE MAXULA                   | MAXULA BOURSE                 | 23/10/09          | 109,116          | 98,133           | 98,166        |             |         |
| 30  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                           | 28/07/08          | 179,510          | 166,012          | 165,747       |             |         |
| 31  | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS               | 06/09/10          | 96,478           | 91,658           | 91,423        |             |         |
| 32  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS               | 09/05/11          | 118,731          | 120,832          | 120,826       |             |         |
| 33  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 169,247          | 159,959          | 160,044       |             |         |
| 34  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS         | 30/12/14          | 144,657          | 142,766          | 142,874       |             |         |
| 35  | FCP SMART EQUILIBRE                 | SMART ASSET MANAGEMENT        | 18/12/15          | 103,478          | 92,262           | 92,029        |             |         |
| 35  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS               | 04/06/07          | 22,654           | 21,039           | 21,058        |             |         |
| 36  | STB EVOLUTIF FCP *                  | STB FINANCE                   | 19/01/16          | 92,975           | 88,761           | 88,924        |             |         |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>       |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 37  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04          | 2087,476         | 2115,691         | 2111,910      |             |         |
| 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            | 2,826            | 2,798         |             |         |
| 42  | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                           | 23/01/06          | 2,466            | 2,529            | 2,512         |             |         |
| 43  | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                       | 11/12/14          | 75,837           | 68,551           | 65,490        |             |         |
| 44  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                           | 15/09/09          | 1,164            | 1,201            | 1,184         |             |         |
| 45  | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,226            | 1,259            | 1,260         |             |         |
| 46  | FCP HAYETT PLENITUDE                | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,166            | 1,193            | 1,187         |             |         |
| 47  | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                   | 24/03/15          | 1,137            | 1,158            | 1,151         |             |         |
| 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         | 1118,232         | 1103,611      |             |         |
| 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         |             |         |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>                      |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 53  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                   | 10/04/00          | 93,956           | 83,060           | 82,758        |             |         |
| <b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>                                |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture              | Dernier dividende |                  | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL |         |
|   |                                     |                               | Date de paiement  | Montant          |                  |               |             |         |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i>                                   |                                     |                               |                   |                  |                  |               |             |         |
| 54  | SANADETT SICAV                      | AFC                           | 01/11/00          | 21/04/20         | 5,271            | 109,695       | 107,555     | 107,580 |
| 55  | AMEN PREMIERE SICAV                 | AMEN INVEST                   | 10/04/00          | 29/05/20         | 5,838            | 102,952       | 99,396      | 99,414  |
| 56  | AMEN TRESOR SICAV                   | AMEN INVEST                   | 10/05/06          | 29/05/20         | 3,949            | 106,235       | 105,846     | 105,876 |
| 57  | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV          | ATTIJARI GESTION              | 01/11/00          | 18/05/20         | 5,498            | 104,788       | 103,013     | 103,040 |
| 58  | TUNISO-EMIRATIE SICAV               | AUTO GEREE                    | 07/05/07          | 29/05/20         | 6,557            | 106,654       | 104,608     | 104,645 |
| 59  | SICAV AXIS TRÉSORERIE               | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03          | 29/05/20         | 4,926            | 108,650       | 107,564     | 107,590 |

|  |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 60                                       | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX                  | 06/01/97 | 29/05/20 | 5,504   | 106,238        | 104,336        | 104,364        |
| 61                                       | SICAV TRESOR                     | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033   | 103,341        | 101,579        | 101,604        |
| 62                                       | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV      | CGF                           | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119   | 103,510        | 102,308        | 102,317        |
| 63                                       | CAP OBLIG SICAV                  | COFIB CAPITAL FINANCE         | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190   | 107,338        | 105,197        | 105,223        |
| 64                                       | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE                   | 07/10/98 | 29/05/20 | 6,607   | 109,277        | 107,099        | 107,134        |
| 65                                       | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                        | 20/05/02 | 29/05/20 | 4,325   | 105,949        | 104,232        | 104,255        |
| 66                                       | MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE                 | 02/02/10 | 30/05/20 | 3,894   | 104,849        | 103,501        | 103,522        |
| 67                                       | SICAV RENDEMENT                  | SBT                           | 02/11/92 | 12/06/20 | 5,154   | 104,910        | 103,183        | 103,210        |
| 68                                       | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                          | 16/10/00 | 29/05/20 | 4,602   | 105,102        | 103,147        | 103,168        |
| 69                                       | SICAV BH OBLIGATAIRE             | BH INVEST                     | 10/11/97 | 29/05/20 | 5,870   | 104,538        | 102,365        | 102,393        |
| 70                                       | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART ASSET MANAGEMENT        | 05/06/08 | 30/05/20 | 3,816   | 106,500        | 105,448        | 105,474        |
| 71                                       | SICAV L'ÉPARGNANT                | STB FINANCE                   | 20/02/97 | 18/05/20 | 5,930   | 104,751        | 102,537        | 102,566        |
| 72                                       | AL HIFADH SICAV                  | TSI                           | 15/09/08 | 29/05/20 | 5,451   | 104,017        | 102,082        | 102,100        |
| 73                                       | SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS               | 01/08/05 | 29/05/20 | 4,191   | 106,872        | 105,552        | 105,575        |
| 74                                       | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV    | UBCI BOURSE                   | 15/11/93 | 11/05/20 | 4,167   | 103,322        | 101,744        | 101,765        |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 75                                       | FCP AXIS AAA                     | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/20 | 3,789   | 105,166        | 105,692        | 105,717        |
| 76                                       | FCP HELION MONEO                 | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 29/05/20 | 5,877   | 105,649        | 103,678        | 103,701        |
| 77                                       | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,827   | 106,572        | 105,397        | 105,420        |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 78                                       | FCP HELION SEPTIM                | HELION CAPITAL                | 07/09/18 | 29/05/20 | 8,589   | 110,621        | 108,440        | 108,607        |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 79                                       | ARABIA SICAV                     | AFC                           | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398   | 62,748         | 58,109         | 58,050         |
| 80                                       | SICAV BNA                        | BNA CAPITAUX                  | 14/04/00 | 29/05/20 | 1,432   | 96,337         | 88,467         | 88,180         |
| 81                                       | SICAV SECURITY                   | COFIB CAPITAL FINANCE         | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761   | 18,466         | 18,402         | 18,423         |
| 82                                       | SICAV CROISSANCE                 | SBT                           | 27/11/00 | 12/06/20 | 11,049  | 302,994        | 275,602        | 275,216        |
| 83                                       | STRATÉGIE ACTIONS SICAV          | SMART ASSET MANAGEMENT        | 01/03/06 | 29/05/20 | 40,291  | 2323,978       | 2110,513       | 2108,929       |
| 84                                       | SICAV L'INVESTISSEUR             | STB FINANCE                   | 30/03/94 | 13/05/20 | 3,091   | 74,850         | 72,699         | 72,766         |
| 85                                       | SICAV AVENIR                     | STB FINANCE                   | 01/02/95 | 12/05/20 | 2,288   | 57,242         | 55,942         | 55,938         |
| 86                                       | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  | UBCI BOURSE                   | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761   | 113,302        | 106,239        | 105,940        |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 87                                       | FCP IRADETT 50                   | AFC                           | 04/11/12 | 05/05/20 | 0,323   | 11,494         | 11,374         | 11,369         |
| 88                                       | FCP IRADETT CEA                  | AFC                           | 02/01/07 | 05/05/20 | 0,289   | 13,700         | 12,821         | 12,816         |
| 89                                       | ATTIJARI FCP CEA                 | ATTIJARI GESTION              | 30/06/09 | 18/05/20 | 0,397   | 16,225         | 14,582         | 14,525         |
| 90                                       | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE           | ATTIJARI GESTION              | 01/11/11 | 18/05/20 | 0,469   | 13,957         | 12,994         | 12,963         |
| 91                                       | BNAC PROGRÈS FCP                 | BNA CAPITAUX                  | 03/04/07 | 29/05/20 | 6,174   | 154,051        | 148,180        | 148,201        |
| 92                                       | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | CGF                           | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040   | 9,038          | 8,635          | 8,641          |
| 93                                       | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | STB FINANCE                   | 08/09/08 | 28/05/20 | 5,692   | 116,092        | 100,151        | 100,352        |
| 94                                       | FCP AL IMTIEZ                    | TSI                           | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605   | 89,378         | 76,289         | 76,019         |
| 95                                       | FCP AFEK CEA                     | TSI                           | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599   | 93,397         | 76,884         | 76,562         |
| 96                                       | TUNISIAN PRUDENCE FUND           | UGFS-NA                       | 02/01/12 | 29/05/20 | 3,901   | 98,086         | 98,638         | 98,536         |
| 97                                       | UBCI - FCP CEA                   | UBCI BOURSE                   | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830   | 98,741         | 86,907         | 86,545         |
| 98                                       | CGF TUNISIE ACTIONS FCP          | CGF                           | 06/01/17 | -        | -       | 9,984          | 9,418          | 9,409          |
| 99                                       | FCP BH CEA                       | BH INVEST                     | 18/12/17 | 17/02/20 | 2,167   | 96,139         | 90,930         | 90,442         |
| 100                                      | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS         | BIAT ASSET MANAGEMENT         | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510   | 153,406        | 138,684        | 138,271        |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 101                                      | FCP AMEN CEA                     | AMEN INVEST                   | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325   | 105,212        | 98,077         | 96,888         |
| 102                                      | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF      | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 29/05/20 | 0,695   | 114,873        | 113,452        | 112,757        |
| 103                                      | FCP HELION ACTIONS PROACTIF      | HELION CAPITAL                | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833   | 120,725        | 114,375        | 112,807        |
| 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        | 137,578        | 136,119        |
| 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         | 86,278         | 85,790         |
| 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        |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 119                                      | FCP INNOVATION                   | STB FINANCE                   | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,702   | 120,893        | 125,269        | 125,419        |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>     |                                  |                               |          |          |         |                |                |                |
| 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

## 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 Nicolle 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 Lemane, 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 la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis  | 71 766 900 |
| 42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200 |
| 43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAPAR"                    | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869 |
| 44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> 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 Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -                          | 71 434 957 |
| 54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"       | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-   | 71 713 100 |
| 55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"                                | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-   | 71 115 500 |
| 56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                       | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-  | 71 384 200 |
| 57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                           | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-   | 71 904 911 |
| 58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                              | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48   | 72 640 650 |
| 59.Telnet Holding  | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-  | 71 706 922 |
| 60. Tunisie Leasing et Factoring   | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 132 000 |
| 61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                      | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-   | 71 433 299 |
| 62. 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, 3 <sup>ème</sup> étage<br>Montplaisir<br>-1073 Tunis-        | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A                               | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac<br>Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte                                   | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000<br>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,<br>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<br>-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<br>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<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL"  | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina   | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                       | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne  | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-   | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                      | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "         | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-1001 TUNIS-   | 71 333 400 |

|  |   |             |
|--|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"              | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899  |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT"   | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 26. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056  |
| 27. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221  |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 32. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 33. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 34. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 35. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-  | 75 653 621  |
| 36. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 37. Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 38. Société ALMAJED SANTE  | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   |             |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-        | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-                                       | 73 524 000  |
| 43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"                      | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-                  | 71 788 800  |
| 45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh  | 71 433 318  |
| 46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis   | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-  | 75 682 856  |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085  |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"                 | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-   | 74 486 858  |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "                 | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-   | 71 884 120  |
| 54. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> 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 Bouleïla -Sfax El Jadida-   | 74 401 510  |
| 57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"                               | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse   | 73 228 156  |
| 58. Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-  | 73 221 910  |

**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<br>-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<br>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<br>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,<br>2ème entresol -3000 SFAX-      | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>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<br>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<br>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<br>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 -<br>3018 Sfax-               | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir<br>-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 » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful               | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

## III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

## LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                        | Catégorie   | Type           | Gestionnaire                               | Adresse du gestionnaire  |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                            | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène                        |
| 2  | AL AMANAH PRUDENCE FCP       | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 3  | AL HIFADH SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4  | AMEN ALLIANCE SICAV          | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 5  | AMEN PREMIÈRE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 6  | AMEN TRESOR SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 7  | ARABIA SICAV                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                |
| 8  | ATTIJARI FCP CEA             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 9  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                           | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis              |
| 11 | FCP BNA CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA 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'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 15 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis      |
| 16 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 17 | FCP AL HIKMA                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV              |
| 18 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 19 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 20 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                            |
| 21 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 22 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 23 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |
| 24 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT              | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis  |

|    |                                  |             |                |  |  |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 25 | FCP BH CEA                       | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 26 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR       | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 27 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 28 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE      | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 29 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-         | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 30 | FCP CEA MAXULA                   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB MANAGER                                | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION            | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 37 | FCP HÉLION MONEO                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                             | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 39 | FCP INDICE MAXULA                | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 40 | FCP INNOVATION                   | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |
| 41 | FCP IRADETT 50                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 42 | FCP IRADETT CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 43 | FCP KOUNOUZ                      | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                     |
| 44 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE          | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 45 | FCP MAGHREBIA MODERE             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 46 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 47 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS     | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                     | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex                         |
| 48 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 49 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 51 | FCP MAXULA STABILITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                              | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                     |
| 52 | FCP MOUASSASSETT                 | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 53 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis   |

## 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'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis            |
| 56 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis     |
| 57 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 59 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar 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  | MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis                          |
| 86  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 87  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 88  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                    |
| 89  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 90  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 91  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis   |
| 92  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 93  | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 94  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                               |
| 95  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 96  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 97  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 99  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB MANAGER  | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV                                  |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 102 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 104 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 105 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BIAT ASSET MANAGEMENT                                  | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis                          |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 108 | TUNISIAN EQUITY FUND (1)      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                               |
| 109 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis                          |

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

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

#### LISTE DES FCC

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

#### LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 3 | Social Business           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | CAPITALease Seed Fund 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 8 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |

#### LISTE DES FCPR

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

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

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                      | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis               |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis     |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis               |
| 33 | FCPR AZIMUTS                            | CAPSA Capital Partners                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                  |
| 34 | TUNISIA AQUACULTURE FUND                | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis   |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis          |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                         | STB Manager                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV                  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN                       | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I               | ZITOUNA CAPITAL                               | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie                         |

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

# **SICAV CROISSANCE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2020**

### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.433.736, un actif net de D : 13.422.845 et un déficit de la période de D : 18.557.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

### ***Etendue de l'examen limité***

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

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

***Paragraphes post conclusion***

- Les emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de la période 20,10% de l'actif net de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 10 des états financiers « Revenus des placements monétaires » qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV-CROISSANCE » pour la constatation du différentiel de la retenue à la source suite à l'entrée en vigueur du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020.

Le différentiel de la retenue à la source qui totalise D : 6.217 a été constaté en date du 15 Juin 2020.

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

Tunis, le 23 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

**BILAN ARRETE AU 30 Juin 2020**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2020</b>     | <b>30/06/2019</b>     | <b>Année 2019</b>     |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <b>9 331 775,996</b>  | <b>10 023 946,436</b> | <b>10 595 216,153</b> |
| Actions et droits rattachés                    |             | 8 706 316,432         | 9 613 238,565         | 9 719 190,119         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 193 456,000           | 209 536,000           | 217 716,000           |
| Titres OPCVM                                   |             | 432 003,564           | 201 171,871           | 658 310,034           |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <b>4 101 959,499</b>  | <b>2 926 577,315</b>  | <b>3 608 311,553</b>  |
| Placements monétaires                          | 5           | 4 101 847,459         | 2 926 084,096         | 3 607 647,046         |
| Disponibilités                                 |             | 112,040               | 493,219               | 664,507               |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | <b>0,420</b>          | <b>1 527 608,472</b>  | <b>500 001,070</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>13 433 735,915</b> | <b>14 478 132,223</b> | <b>14 703 528,776</b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                       |                       |                       |
| <b>Autres créiteurs divers</b>                 | 7           | <b>10 890,507</b>     | <b>10 977,596</b>     | <b>17 744,983</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>10 890,507</b>     | <b>10 977,596</b>     | <b>17 744,983</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                       |                       |                       |
| <b>Capital</b>                                 | 8           | <b>13 268 434,547</b> | <b>14 007 885,386</b> | <b>14 150 127,467</b> |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                       |                       |                       |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 0,806                 | 9,396                 | 9,396                 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 154 410,055           | 459 259,845           | 535 646,930           |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>13 422 845,408</b> | <b>14 467 154,627</b> | <b>14 685 783,793</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>13 433 735,915</b> | <b>14 478 132,223</b> | <b>14 703 528,776</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | Note | Période du<br>01/04<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04<br>au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/06/2019 | Année 2019           |
|---|------|---|---|---|---|----------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | 9    | <b>105 945,770</b>                      | <b>110 169,770</b>                      | <b>296 353,390</b>                      | <b>393 799,854</b>                      | <b>416 786,494</b>   |
| Dividendes  |      | 102 249,770                             | 102 249,770                             | 291 913,390                             | 384 907,854                             | 399 714,494          |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |      | 3 696,000                               | 7 920,000                               | 4 440,000                               | 8 892,000                               | 17 072,000           |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                            | 10   | <b>48 829,973</b>                       | <b>108 698,199</b>                      | <b>70 463,595</b>                       | <b>144 167,684</b>                      | <b>265 704,796</b>   |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |      | <b>154 775,743</b>                      | <b>218 867,969</b>                      | <b>366 816,985</b>                      | <b>537 967,538</b>                      | <b>682 491,290</b>   |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 11   | <b>(24 088,991)</b>                     | <b>(49 141,897)</b>                     | <b>(25 553,324)</b>                     | <b>(51 359,499)</b>                     | <b>(102 570,631)</b> |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |      | <b>130 686,752</b>                      | <b>169 726,072</b>                      | <b>341 263,661</b>                      | <b>486 608,039</b>                      | <b>579 920,659</b>   |
| <b>Autres charges</b>   | 12   | <b>(7 310,393)</b>                      | <b>(15 313,007)</b>                     | <b>(9 027,371)</b>                      | <b>(17 691,305)</b>                     | <b>(34 616,840)</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |      | <b>123 376,359</b>                      | <b>154 413,065</b>                      | <b>332 236,290</b>                      | <b>468 916,734</b>                      | <b>545 303,819</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |      | -                                       | (3,010)                                 | (12 423,870)                            | (9 656,889)                             | (9 656,889)          |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           |      | <b>123 376,359</b>                      | <b>154 410,055</b>                      | <b>319 812,420</b>                      | <b>459 259,845</b>                      | <b>535 646,930</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |      | -                                       | 3,010                                   | 12 423,870                              | 9 656,889                               | 9 656,889            |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |      | (136 598,920)                           | (775 807,834)                           | 130 403,941                             | (669 088,191)                           | (528 965,233)        |
| <b>Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres</b>       |      | (5 334,462)                             | (105 319,143)                           | (10 332,273)                            | (3 908,900)                             | (1 257,298)          |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                               |      | -                                       | (697,389)                               | (6 564,559)                             | (6 564,559)                             | (7 097,038)          |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                   |      | <b>(18 557,023)</b>                     | <b>(727 411,301)</b>                    | <b>445 743,399</b>                      | <b>(210 644,916)</b>                    | <b>7 984,250</b>     |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | Période du 01/04<br>au 30/06/2020 | Période du 01/01<br>au 30/06/2020 | Période du 01/04<br>au 30/06/2019 | Période du 01/01<br>au 30/06/2019 | Année 2019           |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>(18 557,023)</b>               | <b>(727 411,301)</b>              | <b>445 743,399</b>                | <b>(210 644,916)</b>              | <b>7 984,250</b>     |
| Résultat d'exploitation   | 123 376,359                       | 154 413,065                       | 332 236,290                       | 468 916,734                       | 545 303,819          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | (136 598,920)                     | (775 807,834)                     | 130 403,941                       | (669 088,191)                     | (528 965,233)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                  | (5 334,462)                       | (105 319,143)                     | (10 332,273)                      | (3 908,900)                       | (1 257,298)          |
| Frais de négociation de titres  | -                                 | (697,389)                         | (6 564,559)                       | (6 564,559)                       | (7 097,038)          |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      | <b>(535 655,520)</b>              | <b>(535 655,520)</b>              | <b>-</b>                          | <b>(443 724,390)</b>              | <b>(443 724,390)</b> |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>-</b>                          | <b>128,436</b>                    | <b>(392 482,602)</b>              | <b>(488 300,461)</b>              | <b>(488 300,461)</b> |
| <b>Souscriptions</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |                      |
| - Capital   | -                                 | 2 043,139                         | 2 449 196,472                     | 2 789 606,616                     | 2 789 606,616        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | -                                 | (37,289)                          | (119 063,678)                     | (137 256,742)                     | (137 256,742)        |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | -                                 | 78,071                            | 63 693,416                        | 66 824,880                        | 66 824,880           |
| <b>Rachats</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |                      |
| - Capital   | -                                 | (2 043,139)                       | (2 847 149,256)                   | (3 260 850,552)                   | (3 260 850,552)      |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | -                                 | 168,735                           | 136 957,730                       | 142 309,539                       | 142 309,539          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | -                                 | (81,081)                          | (76 117,286)                      | (88 934,202)                      | (88 934,202)         |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(554 212,543)</b>              | <b>(1 262 938,385)</b>            | <b>53 260,797</b>                 | <b>(1 142 669,767)</b>            | <b>(924 040,601)</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                   |                                   |                                   |                                   |                      |
| En début de période   | 13 977 057,951                    | 14 685 783,793                    | 14 413 893,830                    | 15 609 824,394                    | 15 609 824,394       |
| En fin de période   | 13 422 845,408                    | 13 422 845,408                    | 14 467 154,627                    | 14 467 154,627                    | 14 685 783,793       |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                                   |                                   |                                   |                                   |                      |
| En début de période   | 48 480                            | 48 480                            | 49 794                            | 50 036                            | 50 036               |
| En fin de période   | 48 480                            | 48 480                            | 48 480                            | 48 480                            | 48 480               |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>276,874</b>                    | <b>276,874</b>                    | <b>298,415</b>                    | <b>298,415</b>                    | <b>302,925</b>       |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>(0,13%)</b>                    | <b>(4,95%)</b>                    | <b>3,09%</b>                      | <b>(1,42%)</b>                    | <b>0,02%</b>         |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2020**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 35% au titre des 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 1<sup>er</sup> janvier de l'année de décompte desdits revenus, au TMM moyen diminué d'un point et de 20% pour les autres placements.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2020.

### **3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

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

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

### **3.4- Evaluation des autres placements**

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

### **3.5- Cession des placements**

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

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

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020 à D : 9.331.775,996 et se détaille ainsi :

| désignation du titre                               | Nombre du titre | coût d'acquisition   | Valeur au 30.06.2020 | % Actif Net   |
|--|-----------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>              |                 | <b>5 203 065,675</b> | <b>8 706 316,432</b> | <b>64,86%</b> |
| <b>Actions</b>                                     |                 | <b>5 190 949,027</b> | <b>8 657 260,632</b> | <b>64,50%</b> |
| Actions BIAT                                       | 10 009          | 242 206,340          | 975 627,275          | 7,27%         |
| Actions Placements de Tunisie                      | 24 731          | 504 339,527          | 1 095 583,300        | 8,16%         |
| Actions UIB  | 55 200          | 596 380,800          | 919 908,000          | 6,85%         |
| Actions Monoprix                                   | 57 600          | 355 380,145          | 389 952,000          | 2,91%         |
| Actions BH   | 26 600          | 195 256,089          | 220 647,000          | 1,64%         |
| Actions BT   | 172 164         | 1 301 553,261        | 1 199 122,260        | 8,93%         |
| Actions ATTIJARI BANK                              | 31 801          | 285 117,111          | 941 500,407          | 7,01%         |
| Actions Amen Bank                                  | 24 376          | 197 443,947          | 596 041,952          | 4,44%         |
| Actions AIR Liquide                                | 4 885           | 458 068,436          | 357 821,365          | 2,67%         |
| Actions BTE  | 1 555           | 29 671,220           | 13 823,950           | 0,10%         |
| Actions CIL  | 19 484          | 72 597,890           | 311 744,000          | 2,32%         |
| Actions SPDIT SICAF                                | 6 678           | 37 791,980           | 46 639,152           | 0,35%         |
| Actions ATB  | 3 752           | 27 710,250           | 11 758,768           | 0,09%         |
| Actions UBCI                                       | 997             | 39 071,271           | 27 636,840           | 0,21%         |
| Actions Ennakl automobiles                         | 8 258           | 88 360,600           | 94 496,294           | 0,70%         |
| Actions Carthage Cement                            | 100 000         | 201 640,820          | 146 100,000          | 1,09%         |
| Actions One Tech Holding                           | 3 715           | 24 147,500           | 38 583,990           | 0,29%         |
| Actions S.F.B.T                                    | 53 903          | 401 436,430          | 1 185 488,679        | 8,83%         |
| Actions ARTES                                      | 18 900          | 132 775,410          | 84 785,400           | 0,63%         |
| <b>Droits</b>                                      |                 | <b>12 116,648</b>    | <b>49 055,800</b>    | <b>0,37%</b>  |
| BIAT DA 20 1/20                                    | 10 009          | 12 110,890           | 49 044,100           | 0,37%         |
| Actions BT CP 138                                  | 4               | 2,768                | 3,600                | 0,00%         |
| Actions BT CP 141                                  | 7               | 2,990                | 6,300                | 0,00%         |
| Actions BT CP 132                                  | 2               | 0,000                | 1,800                | 0,00%         |
| <b>Actions SICAV</b>                               |                 | <b>435 283,547</b>   | <b>432 003,564</b>   | <b>3,22%</b>  |
| SICAV RENDEMENT                                    | 4 215           | 435 283,547          | 432 003,564          | 3,22%         |
| <b>Obligations des sociétés</b>                    |                 | <b>192 000,000</b>   | <b>193 456,000</b>   | <b>1,44%</b>  |
| ATB 2007/1 TMM+2%                                  | 4 000           | 192 000,000          | 193 456,000          | 1,44%         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                               |                 | <b>5 830 349,222</b> | <b>9 331 775,996</b> | <b>69,52%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                 |                      |                      | <b>69,47%</b> |

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020 à D : 4.101.847,459 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre                                       | Coût d'acquisition   | Valeur actuelle      | Durée | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net   |
|--|----------------------|----------------------|-------|----------------------------|---------------|
| <b>COMPTES A TERME</b>                                     | <b>2 588 000,000</b> | <b>2 603 091,615</b> |       |                            | <b>19,39%</b> |
| Compte à terme au 01/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 28 000,000           | 28 308,440           | 91    | N° 001781                  | 0,21%         |
| Compte à terme au 01/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 783 000,000          | 791 596,375          | 91    | N° 001722                  | 5,90%         |
| Compte à terme au 03/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 126 000,000          | 127 352,584          | 91    | N° 082142                  | 0,95%         |
| Compte à terme au 03/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 219 000,000          | 221 350,920          | 91    | N° 082101                  | 1,65%         |
| Compte à terme au 03/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 62 000,000           | 62 665,557           | 91    | N° 081877                  | 0,47%         |
| Compte à terme au 04/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 33 000,000           | 33 350,223           | 91    | N° 081967                  | 0,25%         |
| Compte à terme au 05/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 57 000,000           | 57 597,977           | 91    | N° 081805                  | 0,43%         |
| Compte à terme au 05/07/2020 ( 3 mois au taux de 6,850 % ) | 60 000,000           | 60 629,449           | 91    | N° 081808                  | 0,45%         |
| Compte à terme au 15/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 24 000,000           | 24 040,389           | 92    | N° 081787                  | 0,18%         |
| Compte à terme au 15/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 15 000,000           | 15 025,243           | 92    | N° 081965                  | 0,11%         |
| Compte à terme au 28/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 61 000,000           | 61 013,687           | 92    | N° 081944                  | 0,45%         |
| Compte à terme au 28/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 313 000,000          | 313 070,232          | 92    | N° 001645                  | 2,33%         |
| Compte à terme au 29/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 98 000,000           | 98 010,995           | 92    | N° 001833                  | 0,73%         |
| Compte à terme au 29/09/2020 ( 3 mois au taux de 6,300 % ) | 709 000,000          | 709 079,544          | 92    | N° 001533                  | 5,28%         |
| <b>CERTIFICATS DE DEPOT</b>                                | <b>1 498 296,732</b> | <b>1 498 755,844</b> |       |                            | <b>11,17%</b> |
| Certificat de dépôt au 05/07/2020 (au taux de 6,300 % )    | 499 432,244          | 499 720,894          | 10    | Banque de Tunisie          | 3,72%         |
| Certificat de dépôt au 08/07/2020 (au taux de 6,300 % )    | 499 432,244          | 499 545,841          | 10    | Banque de Tunisie          | 3,72%         |
| Certificat de dépôt au 09/07/2020 (au taux de 6,300 % )    | 499 432,244          | 499 489,109          | 10    | Banque de Tunisie          | 3,72%         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4 086 296,732</b> | <b>4 101 847,459</b> |       |                            | <b>30,56%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>         |                      | <b>30,53%</b>        |       |                            |               |

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste totalise au 30 Juin 2020 un montant de D : 0,420 contre D : 1.527.608,472 à la même date de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

|  | <u>30/06/2020</u> | <u>30/06/2019</u>    | <u>31/12/2019</u>  |
|--|-------------------|----------------------|--------------------|
| Comptes à terme échus à encaisser        | -                 | 1 507 000,000        | -                  |
| Certificat de dépôt échus à encaisser    | -                 | -                    | 500 000,000        |
| Intérêts sur comptes à terme à encaisser | -                 | 20 607,802           | -                  |
| Dividendes à encaisser                   | 0,420             | 0,670                | 1,070              |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>0,420</b>      | <b>1 527 608,472</b> | <b>500 001,070</b> |

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Ce poste totalise au 30 juin 2020 un montant de D : 10.890,507 contre D : 10.977,596 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

|                           | <u>30/06/2020</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>31/12/2019</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF             | 1 130,012         | 1 215,614         | 1 233,488         |
| Etat, retenue à la source | 3 608,328         | 3 832,999         | 3 830,816         |
| Commissaire aux comptes   | 5 752,167         | 5 528,983         | 12 280,679        |
| Rémunération PDG          | 400,000           | 400,000           | 400,000           |
| <b>TOTAL</b>              | <b>10 890,507</b> | <b>10 977,596</b> | <b>17 744,983</b> |

## **Note 8 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2020 se détaillent ainsi:

### **Capital au 31-12-2019**

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Montant               | 14 150 127,467 |
| Nombre de titres      | 48 480         |
| Nombre d'actionnaires | 10             |

### **Souscriptions réalisées**

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | 2 043,139 |
| Nombre de titres émis          | 7         |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 1         |

### **Rachats effectués**

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant                        | (2 043,139) |
| Nombre de titres rachetés      | (7)         |
| Nombre d'actionnaires sortants | (1)         |

### **Autres mouvements**

|  |               |
|--|---------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (775 807,834) |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres       | (105 319,143) |
| Frais de négociation de titres                               | (697,389)     |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 131,446       |

### **Capital au 30-06-2020**

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Montant               | 13 268 434,547 |
| Nombre de titres      | 48 480         |
| Nombre d'actionnaires | 10             |

### Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 105.945,770 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020, contre D : 296.353,390 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019, et se détaillent comme suit :

|   | du 01/04<br>au<br>30/06/2020 | du 01/01<br>au<br>30/06/2020 | du 01/04<br>au<br>30/06/2019 | du 01/01<br>au<br>30/06/2019 | Année 2019         |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b><u>Dividendes</u></b>                                    |                              |                              |                              |                              |                    |
| - des actions   | 58 415,000                   | 58 415,000                   | 291 913,390                  | 346 321,590                  | 361 128,230        |
| -des titres OPCVM   | 43 834,770                   | 43 834,770                   | -                            | 38 586,264                   | 38 586,264         |
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b> |                              |                              |                              |                              |                    |
| - intérêts  | 3 696,000                    | 7 920,000                    | 4 440,000                    | 8 892,000                    | 17 072,000         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>105 945,770</b>           | <b>110 169,770</b>           | <b>296 353,390</b>           | <b>393 799,854</b>           | <b>416 786,494</b> |

### Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 48.829,973 contre D : 70.463,595 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

|                                   | du 01/04<br>au<br>30/06/2020 | du 01/01<br>au<br>30/06/2020 | du 01/04<br>au<br>30/06/2019 | du 01/01<br>au<br>30/06/2019 | Année 2019         |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts sur compte à terme (*)   | 29 661,633                   | 67 373,743                   | 41 097,626                   | 78 339,055                   | 155 067,738        |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 19 168,340                   | 41 324,456                   | 29 365,969                   | 65 828,629                   | 110 637,058        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>48 829,973</b>            | <b>108 698,199</b>           | <b>70 463,595</b>            | <b>144 167,684</b>           | <b>265 704,796</b> |

(\*) 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 D : 6.217 en date du 15 juin 2020.

### Note 11 : 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 D : 24.088,991 contre D : 25.553,324 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

|                             | du 01/04<br>au<br>30/06/2020 | du 01/01<br>au<br>30/06/2020 | du 01/04<br>au<br>30/06/2019 | du 01/01<br>au<br>30/06/2019 | Année 2019         |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Commission de gestion       | 20 647,708                   | 42 121,628                   | 21 902,844                   | 44 022,424                   | 87 917,675         |
| Rémunération du dépositaire | 3 441,283                    | 7 020,269                    | 3 650,480                    | 7 337,075                    | 14 652,956         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>24 088,991</b>            | <b>49 141,897</b>            | <b>25 553,324</b>            | <b>51 359,499</b>            | <b>102 570,631</b> |

### Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 7.310,393 contre D : 9.027,371 pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille ainsi :

|                                    | du 01/04<br>au<br>30/06/2020 | du 01/01<br>au<br>30/06/2020 | du 01/04<br>au<br>30/06/2019 | du 01/01<br>au<br>30/06/2019 | Année 2019        |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Redevance CMF                      | 3 441,283                    | 7 020,268                    | 3 650,480                    | 7 337,075                    | 14 652,956        |
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 457,000                    | 5 317,200                    | 3 330,600                    | 6 708,732                    | 13 443,132        |
| Rémunération du PDG                | 1 200,000                    | 2 400,000                    | 1 200,000                    | 2 400,000                    | 4 800,000         |
| TCL                                | 155,798                      | 519,227                      | 844,690                      | 1 243,897                    | 1 719,146         |
| Autres                             | 56,312                       | 56,312                       | 1,601                        | 1,601                        | 1,606             |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>7 310,393</b>             | <b>15 313,007</b>            | <b>9 027,371</b>             | <b>17 691,305</b>            | <b>34 616,840</b> |

### Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

## **SICAV BNA**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 06 mars 2018 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV BNA, comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

#### ***Responsabilité de la Direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### ***Responsabilité du Commissaire aux comptes***

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent, de notre part, de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à cette évaluation du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

À notre avis, les états financiers trimestriels sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la SICAV BNA au 30 juin 2020, ainsi que des résultats de ses opérations et des variations de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications spécifiques***

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV BNA des normes prudentielles prévues par l'article 2 et l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que les actifs de la SICAV BNA représentés en valeurs mobilières totalisent 81,90% de l'actif total au 30 juin 2020.

Tunis, le 28 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samir LABIDI**

**BILAN**

(Montants exprimés en dinars)

|  | Notes      | 30 juin 2020     | 30 juin 2019     | 31 décembre 2019 |
|--|------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>                                     |            |                  |                  |                  |
| <b>Portefeuille-titres :</b>                     | <b>3.1</b> | <b>1 720 770</b> | <b>2 177 974</b> | <b>1 846 574</b> |
| - Actions et droits rattachés                    |            | 1 624 394        | 2 050 828        | 1 846 574        |
| - Titres OPCVM                                   |            | 96 376           | 127 146          | -                |
| <b>Placements monétaires et disponibilités :</b> |            | <b>373 397</b>   | <b>473 479</b>   | <b>449 318</b>   |
| -Placements à terme                              | <b>3.2</b> | 325 154          | 472 846          | 448 230          |
| -Disponibilités                                  |            | 48 243           | 633              | 1 088            |
| Débiteurs divers (sommes à l'encaissement)       |            | 6 799            | 11 171           | 131              |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                               |            | <b>2 100 966</b> | <b>2 662 624</b> | <b>2 296 023</b> |
| <b>PASSIF</b>                                    |            |                  |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                            | <b>3.3</b> | 7 356            | 9 331            | 8 819            |
| Autres créditeurs divers                         | <b>3.4</b> | 26 677           | 57 956           | 18 244           |
| <b>Total passif</b>                              |            | <b>34 033</b>    | <b>67 287</b>    | <b>27 063</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                 |            |                  |                  |                  |
| <b>Capital</b>                                   |            | <b>2 084 442</b> | <b>2 559 984</b> | <b>2 235 211</b> |
| <b>Capital en nominal :</b>                      | <b>3.5</b> | <b>2 355 800</b> | <b>2 648 000</b> | <b>2 355 800</b> |
| -Capital début de période                        |            | 2 355 800        | 2 671 300        | 2 671 300        |
| -Émission en nominal                             |            | -                | -                | 3 000            |
| -Rachat en nominal                               |            | -                | -23 300          | -318 500         |
| <b>Sommes non distribuables</b>                  | <b>3.6</b> | <b>-271 358</b>  | <b>-88 016</b>   | <b>-120 589</b>  |
| <b>Sommes distribuables :</b>                    |            | <b>-17 509</b>   | <b>35 353</b>    | <b>33 749</b>    |
| - Sommes distribuables de la période             | <b>3.7</b> | -17 523          | 35 335           | 33 731           |
| -Sommes distribuables de l'exercice clos         |            | -                | -                | -                |
| -Report à nouveau                                |            | 14               | 18               | 18               |
| <b>Actif net</b>                                 |            | <b>2 066 933</b> | <b>2 595 337</b> | <b>2 268 960</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                 |            | <b>2 100 966</b> | <b>2 662 624</b> | <b>2 296 023</b> |

| ÉTAT DE RÉSULTAT<br>(Montants exprimés en<br>dinars)         | Notes      | Période du<br>01/04<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04<br>au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01<br>au<br>30/06/2019 | Exercice clos<br>le 31<br>décembre<br>2019 |
|--|------------|---|---|---|---|--|
| <b>Revenus du portefeuille-titres :</b>                      | <b>4.1</b> | <b>6 863</b>                            | <b>6 863</b>                            | <b>58 909</b>                           | <b>58 909</b>                           | <b>90 749</b>                              |
| - Dividendes des actions                                     |            | 1 744                                   | 1 744                                   | 52 310                                  | 52 310                                  | 84 150                                     |
| - Revenus des titres OPCVM                                   |            | 5 119                                   | 5 119                                   | 6 599                                   | 6 599                                   | 6 599                                      |
| Revenus des placements monétaires                            | <b>4.2</b> | 8 415                                   | 18 241                                  | 9 723                                   | 20 857                                  | 36 243                                     |
| <b>Total des revenus des placements</b>                      |            | <b>15 278</b>                           | <b>25 104</b>                           | <b>68 632</b>                           | <b>79 766</b>                           | <b>126 992</b>                             |
| Charges de gestion des placements                            | <b>4.3</b> | -7 357                                  | -15 298                                 | -9 330                                  | -18 813                                 | -36 747                                    |
| <b>Revenus nets des placements</b>                           |            | <b>7 921</b>                            | <b>9 806</b>                            | <b>59 302</b>                           | <b>60 953</b>                           | <b>90 245</b>                              |
| Autres charges d'exploitation                                | <b>4.4</b> | -13 640                                 | -27 329                                 | -13 022                                 | -25 718                                 | -51 952                                    |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |            | <b>-5 719</b>                           | <b>-17 523</b>                          | <b>46 280</b>                           | <b>35 235</b>                           | <b>38 293</b>                              |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |            | -                                       | -                                       | 100                                     | 100                                     | -4 562                                     |
| <b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PÉRIODE</b>                   |            | <b>-5 719</b>                           | <b>-17 523</b>                          | <b>46 380</b>                           | <b>35 335</b>                           | <b>33 731</b>                              |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |            | -                                       | -                                       | -100                                    | -100                                    | 4 562                                      |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |            | 56 210                                  | -99 842                                 | -11 512                                 | -104 783                                | -182 568                                   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      |            | 23 559                                  | -48 794                                 | 2                                       | 9 198                                   | 40 761                                     |
| Frais de négociation de titres                               |            | -1 075                                  | -2 133                                  | -                                       | -54                                     | -588                                       |
| <b>RÉSULTAT NON DISTRIBUTABLE</b>                            |            | <b>78 694</b>                           | <b>-150 769</b>                         | <b>-11 510</b>                          | <b>-95 639</b>                          | <b>-142 395</b>                            |
| <b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>                            |            | <b>72 975</b>                           | <b>-168 292</b>                         | <b>34 770</b>                           | <b>-60 404</b>                          | <b>-104 102</b>                            |

| ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET<br>(Montants exprimés<br>en dinars)                    |   | Période<br>du 01/04<br>au<br>30/06/2020 | Période<br>du 01/01<br>au<br>30/06/2020 | Période<br>du 01/04<br>au<br>30/06/2019 | Période<br>du 01/01<br>Au<br>30/06/2019 | Exercice clos<br>le<br>31 décembre<br>2019 |
|---|---|---|---|---|---|--|
| <b>VARIATION DE<br/>L'ACTIF NET<br/>RÉSULTANT DES<br/>OPÉRATIONS<br/>D'EXPLOITATION</b> | Résultat d'exploitation   | -5 719                                  | -17 523                                 | 46 280                                  | 35 235                                  | 38 293                                     |
|   | Variation des plus<br>(ou moins) values<br>potentielles sur titres    | 56 210                                  | -99 842                                 | -11 512                                 | -104 783                                | -182 568                                   |
|   | Plus (ou moins) values<br>réalisées sur cessions<br>de titres         | 23 559                                  | -48 794                                 | 2                                       | 9 198                                   | 40 761                                     |
|   | Frais de négociation de<br>titres                                     | -1 075                                  | -2 133                                  | -                                       | -54                                     | -588                                       |
|   |   |   |   |   |   | -37 932                                    |
| <b>DISTRIBUTION DE<br/>DIVIDENDES</b>   | Distribution de<br>dividendes   | -33 735                                 | -33 735                                 | -37 932                                 | -37 932                                 |  |
| <b>TRANSACTIONS SUR<br/>LE CAPITAL</b>  | <b>Souscriptions :</b>  |   |   |   |   |  |
|   | - Capital   | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       | 3 000                                      |
|   | - Régularisation des<br>sommes non<br>distribuables                   | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       | -100                                       |
|   | - Régularisation des<br>sommes distribuables<br>de l'exercice clos    | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       | -  |
|   | - Régularisation des<br>sommes distribuables<br>de l'exercice encours | -                                       | -                                       | -                                       | -                                       | 56   |
|   | <b>Rachats :</b>  |   |   |   |   |  |
|   | - Capital   | -                                       | -                                       | -23 100                                 | -23 300                                 | -318 500                                   |
|   | - Régularisation des<br>sommes non<br>distribuables                   | -                                       | -                                       | 570                                     | 574                                     | 14 857                                     |
|   | - Régularisation des<br>sommes distribuables<br>de l'exercice clos    | -                                       | -                                       | 3                                       | -                                       | -  |
|   | - Régularisation des<br>sommes distribuables<br>de l'exercice encours | -                                       | -                                       | 100                                     | 100                                     | -4 618                                     |
|   | <b>VARIATION DE<br/>L'ACTIF NET</b>                                   | <b>39 240</b>                           | <b>-202 027</b>                         | <b>-25 589</b>                          | <b>-120 962</b>                         | <b>-447 339</b>                            |
| <b>ACTIF NET</b>  | En début de période   | 2 027 693                               | 2 268 960                               | 2 620 926                               | 2 716 299                               | 2 716 299                                  |
|   | En fin de période   | 2 066 933                               | 2 066 933                               | 2 595 337                               | 2 595 337                               | 2 268 960                                  |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   | En début de période   | 23 558                                  | 23 558                                  | 26 711                                  | 26 713                                  | 26 713                                     |
|   | En fin de période   | 23 558                                  | 23 558                                  | 26 480                                  | 26 480                                  | 23 558                                     |
| <b>VALEUR<br/>LIQUIDATIVE</b>   | En début de période   | 86,072                                  | 96,313                                  | 98,121                                  | 101,684                                 | 101,684                                    |
|   | En fin de période   | 87,738                                  | 87,738                                  | 98,011                                  | 98,011                                  | 96,313                                     |
|   | <b>TAUX DE<br/>RENDEMENT</b>  | <b>3,60%</b>                            | <b>-7,42%</b>                           | <b>1,34%</b>                            | <b>-2,22%</b>                           | <b>-3,89%</b>                              |

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**  
**ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2020**

**NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES**

---

La SICAV BNA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances le 2 août 1993 et a été créée officiellement le 4 novembre 1993.

La SICAV BNA a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV BNA bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche et conformément au décret-loi du Chef du Gouvernement n°2020-30, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 35% à partir du 10 juin 2020, au titre des placements monétaires dont le taux de placement est supérieur au taux de marché monétaire moyen du début janvier de l'année de placement moins un point et de 20% pour les autres placements.

La BNA CAPITAUX, intermédiaire en bourse, assure la gestion de la SICAV BNA ; la Banque Nationale Agricole (BNA) est le dépositaire de ses actifs.

Le siège de la SICAV BNA est sis à : Rue Hédi Noura - 1001 Tunis.

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,  
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

---

Les états financiers trimestriels de la SICAV BNA, arrêtés au 30 juin 2020, sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises en Tunisie, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, et notamment des normes comptables NC 16, *Présentation des états financiers des OPCVM* et NC 17, *Traitement du portefeuille-titres et des autres opérations effectuées par les OPCVM*.

Les états financiers comportent :

- le bilan,
- l'état de résultat,
- l'état de variation de l'actif net, et
- les notes aux états financiers.

Ils sont établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

## **2. Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives à la date d'arrêté. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable et apparaît aussi comme composante du résultat net de la période.

## **3. Évaluation des placements monétaires**

Ces titres sont évalués à leur prix d'acquisition.

## **4. Cession des placements**

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

## NOTE N°3 RELATIVE AU BILAN

### NOTE N°3.1 : PORTEFEUILLE-TITRES

|                                  | Nombre<br>de titres | Prix<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2020 | Plus ou<br>moins-values<br>potentielles | % de<br>l'actif net | % du<br>capital<br>de<br>l'émetteur |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Actions cotées :</b>          |                     | <b>1 589 714</b>      | <b>1 620 954</b>        | <b>31 240</b>                           | <b>78,423</b>       | -                                   |
| - AIR LIQUIDE                    | 46                  | 5 850                 | 3 369                   | -2 481                                  | 0,163               | 0,029                               |
| - ATL                            | 61 981              | 190 558               | 87 393                  | -103 165                                | 4,228               | 0,194                               |
| - ATL NS J01072019               | 28 000              | 59 500                | 39 200                  | -20 300                                 | 1,897               | 0,086                               |
| - ATTIJ BANK                     | 6 000               | 155 976               | 177 636                 | 21 660                                  | 8,594               | 0,010                               |
| - BIAT                           | 700                 | 55 503                | 68 233                  | 12 730                                  | 3,301               | 0,007                               |
| - BNA                            | 10 000              | 113 298               | 87 010                  | -26 288                                 | 4,210               | 0,016                               |
| - BT                             | 5 000               | 33 958                | 34 825                  | 867                                     | 1,685               | 0,004                               |
| - CITYCARS                       | 500                 | 3 635                 | 3 663                   | 28                                      | 0,177               | 0,003                               |
| - EURO-CYCLE                     | 8 800               | 209 237               | 200 587                 | -8 650                                  | 9,705               | 0,099                               |
| - ONETECHHOLDING                 | 10 000              | 87 350                | 103 860                 | 16 510                                  | 5,025               | 0,013                               |
| - SAH                            | 12 000              | 91 920                | 133 908                 | 41 988                                  | 6,479               | 0,017                               |
| - SFBT                           | 9 000               | 75 394                | 197 937                 | 122 543                                 | 9,576               | 0,007                               |
| - SOTIPAPIER                     | 25 000              | 119 500               | 139 600                 | 20 100                                  | 6,754               | 0,054                               |
| - SOTRAPIL                       | 13 000              | 179 916               | 161 941                 | -17 975                                 | 7,835               | 0,174                               |
| - SOTUVER                        | 2 590               | 22 533                | 19 762                  | -2 771                                  | 0,956               | 0,010                               |
| - STAR                           | 311                 | 46 650                | 35 284                  | -11 366                                 | 1,707               | 0,024                               |
| - TPR                            | 20 000              | 72 262                | 68 380                  | -3 882                                  | 3,308               | 0,060                               |
| - UIB                            | 1 000               | 24 414                | 16 665                  | -7 749                                  | 0,806               | 0,003                               |
| - UNIMED                         | 4 281               | 42 260                | 41 701                  | -559                                    | 2,018               | 0,020                               |
| <b>Titres OPCVM :</b>            |                     | <b>101 003</b>        | <b>96 376</b>           | <b>-4 627</b>                           | <b>4,663</b>        | -                                   |
| - Placement obligataire<br>SICAV | 930                 | 101 003               | 96 376                  | -4 627                                  | 4,663               | 0,040                               |
| <b>Droits :</b>                  |                     | <b>3 440</b>          | <b>3 440</b>            | -                                       | <b>0,166</b>        | -                                   |
| - ABDA381/27                     | 4                   | 1                     | 8                       | 7                                       | -                   | -                                   |
| - BIAT DA 1/20 29062020          | 700                 | 3 437                 | 3 430                   | -7                                      | 0,166               | -                                   |
| - TRDA1/15                       | 3                   | 2                     | 2                       | -                                       | -                   | -                                   |
| <b>Total en Dinars</b>           |                     | <b>1 694 157</b>      | <b>1 720 770</b>        | <b>26 613</b>                           | <b>83,252</b>       | -                                   |

### NOTE N°3.2 : PLACEMENTS À TERME

|                        | Nombre       | Prix<br>d'acquisition | Intérêts<br>courus | Valeur au<br>30/06/2020 | % de<br>l'actif net |
|------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|
| Compte Placement BNA   | 3 210        | 321 000               | 4 154              | 325 154                 | 15,731              |
| <b>Total en Dinars</b> | <b>3 210</b> | <b>321 000</b>        | <b>4 154</b>       | <b>325 154</b>          | <b>15,731</b>       |

| Placement à terme          | Échéance   | Prix d'acquisition | Valeur au 30/06/2020 |
|----------------------------|------------|--------------------|----------------------|
| CPL LAC 100J 08092020TMM+1 | 08/09/2020 | 155 000            | 155 806              |
| CPL LAC 270J 28122020TMM+3 | 28/12/2020 | 130 000            | 132 661              |
| CPL LAC 300J 02022021TMM+3 | 02/02/2021 | 36 000             | 36 687               |

### NOTE N°3.3 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS

|                             | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|
| Gestionnaire (BNA Capitaux) | 7 060        | 9 034        | 8 519            |
| Dépositaire (BNA)           | 296          | 297          | 300              |
| <b>Total en Dinars</b>      | <b>7 356</b> | <b>9 331</b> | <b>8 819</b>     |

### NOTE N°3.4 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS

|                                    | 30 juin 2020  | 30 juin 2019  | 31 décembre 2019 |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Jetons de présence                 | -             | -             | -                |
| Commissaire aux comptes            | 4 415         | 4 403         | 8 960            |
| Conseil du Marché Financier (CMF)  | 170           | 213           | 202              |
| Contribution sociale de solidarité | -             | -             | 200              |
| Autres (*)                         | 22 092        | 53 340        | 8 882            |
| <b>Total en Dinars</b>             | <b>26 677</b> | <b>57 956</b> | <b>18 244</b>    |

(\*) Il s'agit essentiellement d'indemnités à servir au Président du Conseil et au Directeur Général ainsi que de reliquats de dividendes à payer.

**NOTE N°3.5 : CAPITAL**

|                                   | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>Capital début de période :</b> |              |              |                  |
| - Montant en nominal              | 2 355 800    | 2 671 300    | 2 671 300        |
| -Nombre de titres                 | 23 558       | 26 713       | 26 713           |
| -Nombre d'actionnaires            | 123          | 125          | 125              |
| <b>Souscriptions réalisées :</b>  |              |              |                  |
| -Montant en nominal               | -            | -            | 3 000            |
| -Nombre de titres                 | -            | -            | 30               |
| <b>Rachats effectués :</b>        |              |              |                  |
| -Montant en nominal               | -            | -23 300      | -318 500         |
| -Nombre de titres                 | -            | 233          | 3 185            |
| <b>Capital fin de période :</b>   |              |              |                  |
| -Montant en nominal               | 2 355 800    | 2 648 000    | 2 355 800        |
| -Nombre de titres                 | 23 558       | 26 480       | 23 558           |
| -Nombre d'actionnaires            | 123          | 124          | 123              |

**NOTE N°3.6 : SOMMES NON DISTRIBUABLES**

|   | 30 juin 2020    | 30 juin 2019   | 31 décembre 2019 |
|---|-----------------|----------------|------------------|
| <b>Sommes non distribuables</b>                                   | <b>-150 769</b> | <b>-95 065</b> | <b>-127 638</b>  |
| <b>Résultat non distribuable de la période :</b>                  | <b>-150 769</b> | <b>-95 639</b> | <b>-142 395</b>  |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres      | -99 842         | -104 783       | -182 568         |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres            | -48 794         | 9 198          | 40 761           |
| - Frais de négociation de titres                                  | -2 133          | -54            | -588             |
| <b>Régularisation des sommes non distribuables (souscription)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-100</b>      |
| <b>Régularisation des sommes non distribuables (rachat)</b>       | <b>-</b>        | <b>574</b>     | <b>14 857</b>    |
| <b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>          | <b>-120 589</b> | <b>7 049</b>   | <b>7 049</b>     |
| <b>Total en Dinars</b>  | <b>-271 358</b> | <b>-88 016</b> | <b>-120 589</b>  |

**NOTE N°3.7 : SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE**

|   | 30 juin 2020   | 30 juin 2019  | 31 décembre 2019 |
|---|----------------|---------------|------------------|
| Résultat d'exploitation                         | -17 523        | 35 235        | 38 293           |
| Régularisation lors des souscriptions d'actions | -              | -             | 56               |
| Régularisation lors des rachats d'actions       | -              | 100           | -4 618           |
| <b>Total en Dinars</b>                          | <b>-17 523</b> | <b>35 335</b> | <b>33 731</b>    |

**NOTE N°4 RELATIVE À L'ÉTAT DE RÉSULTAT****NOTE N°4.1 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

|                             | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes des actions      | 1 744                                | 1 744                                | 52 310                               | 52 310                               | 84 150                               |
| Revenus des titres<br>OPCVM | 5 119                                | 5 119                                | 6 599                                | 6 599                                | 6 599                                |
| <b>Total en Dinars</b>      | <b>6 863</b>                         | <b>6 863</b>                         | <b>58 909</b>                        | <b>58 909</b>                        | <b>90 749</b>                        |

**NOTE N°4.2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

|   | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus du compte<br>placement à terme<br>BNA | 8 415                                | 18 183                               | 9 513                                | 20 579                               | 35 718                               |
| Revenus du compte<br>bancaire BNA             | -                                    | 58                                   | 210                                  | 278                                  | 525                                  |
| <b>Total en Dinars</b>                        | <b>8 415</b>                         | <b>18 241</b>                        | <b>9 723</b>                         | <b>20 857</b>                        | <b>36 243</b>                        |

**NOTE N°4.3 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

|                                 | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Rémunération du<br>Gestionnaire | 7 061                                | 14 706                               | 9 034                                | 18 223                               | 35 557                               |
| Rémunération du<br>Dépositaire  | 296                                  | 592                                  | 296                                  | 590                                  | 1 190                                |
| <b>Total en Dinars</b>          | <b>7 357</b>                         | <b>15 298</b>                        | <b>9 330</b>                         | <b>18 813</b>                        | <b>36 747</b>                        |

**NOTE N°4.4 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

|   | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01 au<br>30/06/2019 | Exercice clos le<br>31 décembre 2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Primes, indemnités et<br>frais AGO          | 7 459                                | 14 918                               | 6 482                                | 12 893                               | 25 800                               |
| Jetons de présence                          | 3 366                                | 6 732                                | 3 366                                | 6 695                                | 13 500                               |
| Redevance CMF                               | 504                                  | 1 050                                | 646                                  | 1 302                                | 2 540                                |
| Honoraires du<br>commissaire<br>aux comptes | 2 247                                | 4 495                                | 2 254                                | 4 483                                | 9 040                                |
| Contribution sociale de<br>solidarité (CSS) | -                                    | -                                    | -                                    | -                                    | 200                                  |
| Autres (TCL et autres<br>frais)             | 64                                   | 134                                  | 274                                  | 345                                  | 872                                  |
| <b>Total en Dinars</b>                      | <b>13 640</b>                        | <b>27329</b>                         | <b>13 022</b>                        | <b>25 718</b>                        | <b>51 952</b>                        |

**NOTE N°5 : AUTRES INFORMATIONS****Rémunérations du Gestionnaire et du Dépositaire :**

La gestion de la SICAV BNA est confiée à l'établissement gestionnaire « BNA Capitaux ». Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la Société.

En contrepartie de ses prestations, le Gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque Nationale Agricole (BNA) assure les fonctions de Dépositaire pour la SICAV BNA. Elle est chargée à ce titre de :

- conserver les titres et les fonds de la SICAV BNA ;
- encaisser les montants des souscriptions des actionnaires entrants et régler les montants des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la BNA perçoit une rémunération annuelle forfaitaire (TTC) de 1.190 DT.

**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 70.207.687 DT et un résultat de la période de 1.502.039 DT.

***I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et 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 intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue de l'examen limité :***

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 autres 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 en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

***Conclusion :***

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphes d'observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

**II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2020, 20,87% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,87% au-delà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 55.522.673 DT au 30 Juin 2020, et représente une quote-part de 79,08% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,92% en deçà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 juillet 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**

**BILAN**  
(Unité : en DT)

|                                  | Note   | 30/06/2020                       | 30/06/2019                   | 31/12/2019                   |
|----------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |  |                                  |                              |                              |
| <b><u>AC1</u></b>                | <b><u>Portefeuille Titres</u></b>                      | <b><u>53 521 561,780</u></b>     | <b><u>84 618 371,184</u></b> | <b><u>69 376 452,571</u></b> |
| a-                               | Actions et valeurs assimilées                          | 2 162 562,384                    | 2 047 908,672                | 2 103 300,656                |
| b-                               | Obligations et valeurs assimilées                      | 51 358 999,396                   | 82 570 462,512               | 67 273 151,915               |
| <b><u>AC2</u></b>                | <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>  | <b><u>16 652 495,030</u></b>     | <b><u>955 126,107</u></b>    | <b><u>15 635 939,221</u></b> |
| a-                               | Placements monétaires                                  | 3.2 2 001 111,248                | 0,000                        | 0,000                        |
| b-                               | Disponibilités   | 3.3 14 651 383,782               | 955 126,107                  | 15 635 939,221               |
| <b><u>AC4</u></b>                | <b><u>Autres actifs</u></b>                            | <b><u>33 629,794</u></b>         | <b><u>34 338,864</u></b>     | <b><u>47 826,798</u></b>     |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |  | <b>70 207 686,604</b>            | <b>85 607 836,155</b>        | <b>85 060 218,590</b>        |
| <b><u>PASSIF</u></b>             |  |                                  |                              |                              |
| <b><u>PA1</u></b>                | <b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b> | <b><u>3.5 0,000</u></b>          | <b><u>0,000</u></b>          | <b><u>0,000</u></b>          |
| <b><u>PA2</u></b>                | <b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>                    | <b><u>3.6 301 764,094</u></b>    | <b><u>162 135,228</u></b>    | <b><u>137 845,593</u></b>    |
| a-                               | Opérateurs créditeurs                                  | 301 764,094                      | 162 135,228                  | 137 845,593                  |
| <b><u>PA3</u></b>                | <b><u>Autres créditeurs divers</u></b>                 | <b><u>3.7 139 989,003</u></b>    | <b><u>119 488,054</u></b>    | <b><u>145 142,562</u></b>    |
| a-                               | Autres créditeurs divers                               | 139 989,003                      | 119 488,054                  | 145 142,562                  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |  | <b>441 753,097</b>               | <b>281 623,282</b>           | <b>282 988,155</b>           |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>          |  |                                  |                              |                              |
| <b><u>CP1</u></b>                | <b><u>Capital</u></b>                                  | <b><u>3.8 68 572 566,251</u></b> | <b><u>83 623 965,381</u></b> | <b><u>79 970 371,712</u></b> |
| <b><u>CP2</u></b>                | <b><u>Sommes distribuables</u></b>                     | <b><u>3.9 1 193 367,256</u></b>  | <b><u>1 702 247,492</u></b>  | <b><u>4 806 858,723</u></b>  |
| a-                               | Sommes distribuables des exercices antérieurs          | 36,119                           | -737,757                     | -719,209                     |
| b-                               | Sommes distribuables de l'exercice en cours            | 1 193 331,137                    | 1 702 985,249                | 4 807 577,932                |
| <b>ACTIF NET</b>                 |  | <b>69 765 933,507</b>            | <b>85 326 212,873</b>        | <b>84 777 230,435</b>        |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b> |  | <b>70 207 686,604</b>            | <b>85 607 836,155</b>        | <b>85 060 218,590</b>        |

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

|  | Note               | Période du<br>01/04/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01/2019<br>au<br>31/12/2019 |
|--|--------------------|--|--|--|--|--|
| <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>                             | <b><u>3.1</u></b>  | <u>777 484,663</u>                           | <u>1 586 034,291</u>                         | <u>1 225 343,814</u>                         | <u>2 371 019,972</u>                         | <u>4 368 519,642</u>                         |
| <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>                          | <b><u>3.2</u></b>  | <u>68 352,492</u>                            | <u>266 573,206</u>                           | <u>27 083,557</u>                            | <u>132 174,703</u>                           | <u>217 279,993</u>                           |
| <b>Total des revenus des placements</b>                                  |                    | <b><u>845 837,155</u></b>                    | <b><u>1 852 607,497</u></b>                  | <b><u>1 252 427,371</u></b>                  | <b><u>2 503 194,675</u></b>                  | <b><u>4 585 799,635</u></b>                  |
| <b><u>Intérêts des mises en pension</u></b>                              | <b><u>3.10</u></b> | <u>0,000</u>                                 | <u>0,000</u>                                 | <u>0,000</u>                                 | <u>0,000</u>                                 | <u>-102 263,246</u>                          |
| <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>                          | <b><u>3.11</u></b> | <u>-166 697,711</u>                          | <u>-380 044,015</u>                          | <u>-203 268,012</u>                          | <u>-440 154,454</u>                          | <u>-812 009,569</u>                          |
| <b>Revenu net des placements</b>   |                    | <b><u>679 139,444</u></b>                    | <b><u>1 472 563,482</u></b>                  | <b><u>1 049 159,359</u></b>                  | <b><u>2 063 040,221</u></b>                  | <b><u>3 671 526,820</u></b>                  |
| <b><u>Autres charges</u></b>   | <b><u>3.12</u></b> | <u>-25 466,239</u>                           | <u>-58 987,229</u>                           | <u>-31 998,632</u>                           | <u>-67 745,560</u>                           | <u>-128 188,563</u>                          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>   |                    | <b><u>653 673,205</u></b>                    | <b><u>1 413 576,253</u></b>                  | <b><u>1 017 160,727</u></b>                  | <b><u>1 995 294,661</u></b>                  | <b><u>3 543 338,257</u></b>                  |
| <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                  |                    | <b><u>-144 042,968</u></b>                   | <b><u>-220 245,116</u></b>                   | <b><u>-140 987,984</u></b>                   | <b><u>-292 309,412</u></b>                   | <b><u>1 264 239,675</u></b>                  |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                                |                    | <b><u>509 630,237</u></b>                    | <b><u>1 193 331,137</u></b>                  | <b><u>876 172,743</u></b>                    | <b><u>1 702 985,249</u></b>                  | <b><u>4 807 577,932</u></b>                  |
| <b><u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>     |                    | <b><u>144 042,968</u></b>                    | <b><u>220 245,116</u></b>                    | <b><u>140 987,984</u></b>                    | <b><u>292 309,412</u></b>                    | <b><u>-1 264 239,675</u></b>                 |
| <b><u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u></b> |                    | <b><u>28 488,473</u></b>                     | <b><u>72 181,728</u></b>                     | <b><u>3 427,818</u></b>                      | <b><u>33 672,756</u></b>                     | <b><u>89 064,740</u></b>                     |
| <b><u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u></b>       |                    | <b><u>5 441,586</u></b>                      | <b><u>16 280,802</u></b>                     | <b><u>-78 469,922</u></b>                    | <b><u>-53 755,138</u></b>                    | <b><u>-63 176,999</u></b>                    |
| <b><u>Frais de négociation de titres</u></b>                             |                    | <b><u>0,000</u></b>                          | <b><u>0,000</u></b>                          | <b><u>-9,113</u></b>                         | <b><u>-9,113</u></b>                         | <b><u>-101,549</u></b>                       |
| <b>Résultat net de la période</b>  |                    | <b><u>687 603,264</u></b>                    | <b><u>1 502 038,783</u></b>                  | <b><u>942 109,510</u></b>                    | <b><u>1 975 203,166</u></b>                  | <b><u>3 569 124,449</u></b>                  |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

|  | Période du<br>01/04/2020 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/01/2020 au<br>30/06/2020 | Période du<br>01/04/2019 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>30/06/2019 | Période du<br>01/01/2019 au<br>31/12/2019 |
|--|---|---|---|---|---|
| <b>AN1</b> <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <b><u>687 603,264</u></b>                 | <b><u>1 502 038,783</u></b>               | <b><u>942 109,510</u></b>                 | <b><u>1 975 203,166</u></b>               | <b><u>3 569 124,449</u></b>               |
| a- Résultat d'exploitation   | <u>653 673,205</u>                        | <u>1 413 576,253</u>                      | <u>1 017 160,727</u>                      | <u>1 995 294,661</u>                      | <u>3 543 338,257</u>                      |
| b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>            | <u>28 488,473</u>                         | <u>72 181,728</u>                         | <u>3 427,818</u>                          | <u>33 672,756</u>                         | <u>89 064,740</u>                         |
| c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>                  | <u>5 441,586</u>                          | <u>16 280,802</u>                         | <u>-78 469,922</u>                        | <u>-53 755,138</u>                        | <u>-63 176,999</u>                        |
| d- <u>Frais de négociation de titres</u>   | <u>0,000</u>                              | <u>0,000</u>                              | <u>-9,113</u>                             | <u>-9,113</u>                             | <u>-101,549</u>                           |
| <b>AN2</b> <u>Distributions de dividendes</u>                                      | <b><u>-4 806 822,886</u></b>              | <b><u>-4 806 822,886</u></b>              | <b><u>-4 533 568,002</u></b>              | <b><u>-4 533 568,002</u></b>              | <b><u>-4 533 568,002</u></b>              |
| <b>AN3</b> <u>Transactions sur le capital</u>                                      | <b><u>-15 065 174,380</u></b>             | <b><u>-11 706 512,825</u></b>             | <b><u>-5 992 723,370</u></b>              | <b><u>-21 045 468,726</u></b>             | <b><u>-23 188 372,447</u></b>             |
| a- <u>Souscriptions</u>  | <b><u>45 025 532,277</u></b>              | <b><u>156 664 985,016</u></b>             | <b><u>103 232 466,647</u></b>             | <b><u>200 506 459,562</u></b>             | <b><u>403 340 633,944</u></b>             |
| Capital  | <u>51 776 784,073</u>                     | <u>159 283 136,005</u>                    | <u>106 084 081,626</u>                    | <u>199 250 231,482</u>                    | <u>395 192 800,380</u>                    |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>                                 | <u>-1 150 021,649</u>                     | <u>-3 623 809,183</u>                     | <u>-413 134,441</u>                       | <u>-764 129,130</u>                       | <u>-6 352 156,482</u>                     |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u>                                     | <u>-5 601 230,147</u>                     | <u>1 005 658,194</u>                      | <u>-2 438 480,538</u>                     | <u>2 020 357,210</u>                      | <u>14 499 990,046</u>                     |
| b- <u>Rachats</u>  | <b><u>-60 090 706,657</u></b>             | <b><u>-168 371 497,841</u></b>            | <b><u>-109 225 190,017</u></b>            | <b><u>-221 551 928,288</u></b>            | <b><u>-426 529 006,391</u></b>            |
| Capital  | <u>-66 841 433,654</u>                    | <u>-171 027 729,611</u>                   | <u>-112 579 808,746</u>                   | <u>-220 076 355,341</u>                   | <u>-418 039 437,842</u>                   |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u>                                 | <u>1 488 460,378</u>                      | <u>3 882 134,798</u>                      | <u>439 499,240</u>                        | <u>839 314,988</u>                        | <u>4 748 384,587</u>                      |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u>                                     | <u>5 262 266,619</u>                      | <u>-1 225 903,028</u>                     | <u>2 915 119,489</u>                      | <u>-2 314 887,935</u>                     | <u>-13 237 953,136</u>                    |
| <b>Variation de l'actif net</b>  | <b><u>-19 184 394,002</u></b>             | <b><u>-15 011 296,928</u></b>             | <b><u>-9 584 181,862</u></b>              | <b><u>-23 603 833,562</u></b>             | <b><u>-24 152 816,000</u></b>             |
| <b>AN4</b> <u>Actif net</u>  |   |   |   |   |   |
| a- <u>En début de période</u>  | <u>88 950 327,509</u>                     | <u>84 777 230,435</u>                     | <u>94 910 394,736</u>                     | <u>108 930 046,435</u>                    | <u>108 930 046,435</u>                    |
| b- <u>En fin de période</u>  | <u>69 765 933,507</u>                     | <u>69 765 933,507</u>                     | <u>85 326 212,873</u>                     | <u>85 326 212,873</u>                     | <u>84 777 230,435</u>                     |
| <b>AN5</b> <u>Nombre d'actions</u>   |   |   |   |   |   |
| a- <u>En début de période</u>  | <u>856 755</u>                            | <u>823 367</u>                            | <u>909 929</u>                            | <u>1 054 042</u>                          | <u>1 054 042</u>                          |
| b- <u>En fin de période</u>  | <u>705 258</u>                            | <u>705 258</u>                            | <u>844 605</u>                            | <u>844 605</u>                            | <u>823 367</u>                            |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b><u>98,922</u></b>                      | <b><u>98,922</u></b>                      | <b><u>101,024</u></b>                     | <b><u>101,024</u></b>                     | <b><u>102,964</u></b>                     |
| <b>AN6</b> <u>Taux de rendement annualisé</u>                                      | <b><u>3,63%</u></b>                       | <b><u>3,50%</u></b>                       | <b><u>3,93%</u></b>                       | <b><u>3,87%</u></b>                       | <b><u>3,79%</u></b>                       |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2020**

**PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30-06-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

**2.2- Evaluation des placements**

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

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

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

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

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

### **2.3- Cession des placements**

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

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

### **2.4- Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2020 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

|                               |   |                       |
|-------------------------------|---|-----------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 2 162 562,384         |
| Obligations                   | 2 | 12 924 206,180        |
| Bons de trésor assimilable    | 3 | 38 434 793,216        |
| <b>Total</b>                  |   | <b>53 521 561,780</b> |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

#### (1) Actions et valeurs assimilées:

| Désignation   | Quantité | Prix de revient net  | Valeur au 30/06/2020 | En % de l'actif net |
|---------------|----------|----------------------|----------------------|---------------------|
| TUNISIE SICAV | 11 152   | 2 000 133,504        | 2 162 562,384        | 3,10%               |
| <b>TOTAL</b>  |          | <b>2 000 133,504</b> | <b>2 162 562,384</b> | <b>3,10%</b>        |

#### (2) Obligations :

| Désignation   | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2020 | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|---------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| ABSUB2016-1   | 5 000    | 200 000,000     | 207 212,000          | 0,30%               |                   |
| ABSUB2016-111 | 5 000    | 200 000,000     | 207 212,000          | 0,30%               |                   |
| AB 2009 CA    | 18 000   | 599 976,000     | 619 632,000          | 0,89%               |                   |
| AB 2009 CB    | 13 000   | 433 316,000     | 454 948,000          | 0,65%               |                   |
| AB 2011-1     | 20 000   | 400 000,000     | 414 880,000          | 0,59%               |                   |
| AB 2011-1VAR  | 20 000   | 400 000,000     | 420 624,000          | 0,60%               |                   |
| AB 2012 B     | 60 000   | 1 800 000,000   | 1 899 216,000        | 2,72%               |                   |
| AB 2012 BB    | 10 000   | 300 000,000     | 316 536,000          | 0,45%               |                   |
| AB2008 TA     | 25 000   | 499 952,747     | 502 917,230          | 0,72%               |                   |
| AB2008 TAA    | 40 000   | 799 927,950     | 804 599,950          | 1,15%               |                   |

|                      |        |                       |                       |               |
|----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| AB2008 TB            | 15 000 | 600 000,000           | 603 780,000           | 0,87%         |
| ATB 2009 TB1         | 5 000  | 200 000,000           | 201 048,000           | 0,29%         |
| ATL 2013-2TF         | 10 000 | 200 000,000           | 207 208,000           | 0,30%         |
| ATL 2016-1 C         | 2 000  | 120 000,000           | 120 081,600           | 0,17%         |
| ATILESG15-2A         | 5 000  | 100 000,000           | 103 180,000           | 0,15%         |
| ATTIJ 2017           | 4 000  | 160 000,000           | 160 803,200           | 0,23%         |
| ATTIJ 2017           | 10 000 | 400 000,000           | 402 008,000           | 0,58%         |
| BATAM 2001 (i)       | 20 000 | 2 000 000,000         | 0,000                 | 0,00%         |
| BNA 2009             | 10 000 | 266 650,000           | 269 330,000           | 0,39%         |
| BNA 20091            | 10 000 | 266 650,000           | 269 330,000           | 0,39%         |
| BTE 2011/B           | 5 000  | 300 000,000           | 305 860,000           | 0,44%         |
| CIL 2013/1B          | 5 000  | 100 000,000           | 103 296,000           | 0,15%         |
| CIL 2015/2           | 10 000 | 200 000,000           | 208 192,000           | 0,30%         |
| HL 2013/2B           | 7 500  | 150 000,000           | 152 988,000           | 0,22%         |
| HL 2016/1            | 5 000  | 100 000,000           | 100 052,000           | 0,14%         |
| HL 2016-1            | 10 000 | 200 000,000           | 200 104,000           | 0,29%         |
| SERVICOM16 (ii)      | 1 000  | 100 000,000           | 50 000,000            | 0,07%         |
| TL 2013/2            | 2 000  | 40 000,000            | 40 976,000            | 0,06%         |
| TL SUB 2016          | 2 500  | 200 000,000           | 203 166,000           | 0,29%         |
| TLG 2016-1 B         | 5 000  | 300 000,000           | 304 432,000           | 0,44%         |
| ATTIJ LEASING 2017-1 | 5 250  | 315 000,000           | 325 243,800           | 0,47%         |
| UIB 2009/1C          | 16 000 | 800 000,000           | 835 801,600           | 1,20%         |
| UIB 2011/B           | 15 000 | 900 000,000           | 938 424,000           | 1,35%         |
| UIB 2011-1BB         | 5 000  | 300 000,000           | 312 808,000           | 0,45%         |
| UIBSUB2016           | 16 000 | 640 000,000           | 658 316,800           | 0,94%         |
| <b>TOTAL</b>         |        | <b>14 591 472,697</b> | <b>12 924 206,180</b> | <b>18,53%</b> |

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.
- (ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 Juin 2020 à 12 KDT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote. L'Assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

**(3) BTA:**

| Désignation                  | Quantité | Prix de revient       | Valeur au 30/06/2020  | En % de l'actif net |
|------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA 5.50% 10/2020A           | 3 000    | 2 993 370,000         | 3 087 140,492         | 4,42%               |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)   | 4 000    | 3 912 240,000         | 4 124 775,301         | 5,91%               |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B  | 3 213    | 3 207 537,900         | 3 335 948,009         | 4,78%               |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E | 7 787    | 7 787 000,000         | 8 116 523,646         | 11,63%              |
| BTA 6% AVRIL 2024            | 4 000    | 3 852 000,000         | 3 919 134,246         | 5,62%               |
| BTA 6% AVRIL 2024A           | 500      | 482 000,000           | 486 391,781           | 0,70%               |
| BTA 6% AVRIL 2024B           | 500      | 481 500,000           | 486 761,781           | 0,70%               |
| BTA 6% AVRIL 2024C           | 500      | 482 000,000           | 487 191,781           | 0,70%               |
| BTA 6% AVRIL 2024D           | 500      | 481 750,000           | 486 976,781           | 0,70%               |
| BTA 6% AVRIL 2024E           | 1 000    | 960 500,000           | 974 143,562           | 1,40%               |
| BTA13042028                  | 1 000    | 915 000,000           | 926 601,120           | 1,33%               |
| BTA290327                    | 3        | 2 775,000             | 2 815,794             | 0,00%               |
| BTA290327A                   | 12 537   | 11 829 913,200        | 12 000 388,922        | 17,20%              |
| <b>TOTAL</b>                 |          | <b>37 387 586,100</b> | <b>38 434 793,216</b> | <b>55,09%</b>       |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation             | Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020 | Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020 | Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des obligations | 188 182,800                         | 393 069,600                         | 487 562,602                         | 1 008 702,166                       | 1 784 810,683                       |
| Dividendes              | 0,000                               | 0,000                               | 111 427,473                         | 111 427,473                         | 111 427,473                         |
| Revenus des BTA         | 589 301,863                         | 1 192 964,691                       | 626 353,739                         | 1 250 890,333                       | 2 472 281,486                       |
| <b>TOTAL</b>            | <b>777 484,663</b>                  | <b>1 586 034,291</b>                | <b>1 225 343,814</b>                | <b>2 371 019,972</b>                | <b>4 368 519,642</b>                |

**3.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Le solde de la rubrique placements monétaires est de 2.001.111,248 DT au 30-06-2020 et se détaille comme suit :

| Désignation  | Date souscription | Emetteur      | Montant              | Echéance   | Intérêts précomptés | Coût d'acquisition   | Valeur actuelle     | Taux Brut | En % de l'actif net |
|--------------|-------------------|---------------|----------------------|------------|---------------------|----------------------|---------------------|-----------|---------------------|
| PL100720     | 30/06/2020        | ATTIJARI BANK | 2 004 513,137        | 10/07/2020 | 3 779,164           | 2 000 733,973        | 2 001111,248        | 6,80%     | 2,87%               |
| <b>TOTAL</b> |                   |               | <b>2 004 513,137</b> |            | <b>3 779,164</b>    | <b>2 000 733,973</b> | <b>2 001111,248</b> |           | <b>2,87%</b>        |

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation                      | Période Du 01/04/2020 au 30/06/2020 | Période Du 01/01/2020 au 30/06/2020 | Période Du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période Du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période Du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des Certificats de dépôt | 1 942,208                           | 2 115,711                           | 0,000                               | 28 827,830                          | 28 827,830                          |
| Revenus de Comptes Rémunérés     | 44 308,000                          | 110 308,000                         | 27 083,557                          | 62 524,184                          | 139 724,184                         |
| Revenus des Pensions Livrées     | 22 102,284                          | 154 149,495                         | 0,000                               | 40 822,689                          | 48 727,979                          |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>68 352,492</b>                   | <b>266 573,206</b>                  | <b>27 083,557</b>                   | <b>132 174,703</b>                  | <b>217 279,993</b>                  |

### 3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2020 à 14.651.383,782 DT et se détaille comme suit :

| Désignation      | Valeur actuelle       | En % de l'actif net |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 14 651 383,782        | 21,00%              |
| <b>TOTAL</b>     | <b>14 651 383,782</b> | <b>21,00%</b>       |

### 3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

| Désignation                     | 30/06/2020        | 30/06/2019        | 31/12/2019        |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt courus /compte rémunéré | 33 629,794        | 34 338,864        | 47 826,798        |
| <b>Total</b>                    | <b>33 629,794</b> | <b>34 338,864</b> | <b>47 826,798</b> |

### 3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2020.

### 3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation  | 30/06/2020         | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 16 196,046         | 18 562,508         | 16 071,351         |
| Dépositaire  | 285 568,048        | 143 572,720        | 121 774,242        |
| <b>Total</b> | <b>301 764,094</b> | <b>162 135,228</b> | <b>137 845,593</b> |

### 3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation         | 30/06/2020         | 30/06/2019         | 31/12/2019         |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Retenue à la Source | 98 048,310         | 98 927,310         | 119 322,053        |
| Jetons de Présence  | 28 391,956         | 11 000,000         | 18 391,956         |
| TCL                 | 1 163,066          | 2 135,729          | 1 000,000          |
| CMF                 | 12 385,671         | 7 425,015          | 6 428,553          |
| <b>Total</b>        | <b>139 989,003</b> | <b>119 488,054</b> | <b>145 142,562</b> |

### 3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

|  |                       |
|--|-----------------------|
| <b>Capital social au 31-12-2019</b>      | <b>79 970 371,712</b> |
| Souscriptions                            | 159 283 136,005       |
| Rachats                                  | -171 027 729,611      |
| Frais de négociation de titres           | 0,000                 |
| VDE/emp.société                          | -2 050 000,000        |
| VDE/titres.Etat                          | 78 285,000            |
| VDE / titres OPCVM                       | 162 428,880           |
| +/-V réalisée emp.société                | -3,567                |
| +/- V réal/titres Etat                   | 0,000                 |
| +/- V réal/ titres OPCVM                 | 16 284,369            |
| +/- V report/oblig.société               | 2 010 000,000         |
| +/- V report/titres.Etat                 | -25 365,000           |
| +/- V report/titres OPCVM                | -103 167,152          |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -3 623 809,183        |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat)       | 3 882 134,798         |
| <b>Capital au 30-06-2020</b>             | <b>68 572 566,251</b> |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2020 au 30/06/2020 s'élève à - 15.011.296,928 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2020 est de 705 258 contre 823 367 au 31/12/2019.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

|  |            |
|--|------------|
| <b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2019</b> | <b>996</b> |
| Nombre d'actionnaires entrants             | 19         |
| Nombre d'actionnaires sortants             | -54        |
| <b>Nombre d'actionnaires au 30-06-2020</b> | <b>961</b> |

### 3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2020 s'élèvent à 1 193 367,256 DT contre 4 806 858,723 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                   | 30/06/2020           | 30/06/2019           | 31/12/2019           |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 36,119               | -737,757             | -719,209             |
| Résultat d'exploitation                       | 1 413 576,253        | 1 995 294,661        | 3 543 338,257        |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | -220 245,116         | -292 309,412         | 1 264 239,675        |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 193 367,256</b> | <b>1 702 247,492</b> | <b>4 806 858,723</b> |

### 3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2020.

### 3.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

| % de l'Actif de Amen Première Sicav | Montant de l'Actif      |
|-------------------------------------|-------------------------|
| 0,12%                               | < 10 millions de dinars |
| 0,09%                               | < 20 millions de dinars |
| 0,07%                               | > 20 millions de dinars |

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen

Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

| Désignation  | Période Du<br>01/04/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période Du<br>01/01/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période Du<br>01/04/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période Du<br>01/01/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période Du<br>01/01/2019<br>au<br>31/12/2019 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire                       | 46 901,201                                   | 108 042,063                                  | 59 365,658                                   | 128 360,325                                  | 234 077,450                                  |
| Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire  | 7 437,500                                    | 14 875,000                                   | 7 437,500                                    | 14 875,000                                   | 29 750,000                                   |
| Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur | 112 359,010                                  | 257 126,952                                  | 136 464,854                                  | 296 919,129                                  | 548 182,119                                  |
| <b>Total</b>                                       | <b>166 697,711</b>                           | <b>380 044,015</b>                           | <b>203 268,012</b>                           | <b>440 154,454</b>                           | <b>812 009,569</b>                           |

### 3.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation                        | Période Du<br>01/04/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période Du<br>01/01/2020<br>au<br>30/06/2020 | Période Du<br>01/04/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période Du<br>01/01/2019<br>au<br>30/06/2019 | Période Du<br>01/01/2019<br>au<br>31/12/2019 |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Redevance du CMF                   | 18 760,481                                   | 43 216,826                                   | 23 746,264                                   | 51 398,039                                   | 93 684,891                                   |
| Sces bancaires et assimilés        | 495,933                                      | 2 418,706                                    | 87,702                                       | 696,589                                      | 1 414,964                                    |
| TCL                                | 1 209,825                                    | 3 351,697                                    | 2 664,666                                    | 4 950,932                                    | 8 888,708                                    |
| Jetons de présence                 | 5 000,000                                    | 10 000,000                                   | 5 300,000                                    | 10 500,000                                   | 24 000,000                                   |
| Contribution sociale de solidarité | 0,000  | 0,000  | 200,000                                      | 200,000                                      | 200,000                                      |
| <b>Total</b>                       | <b>25 466,239</b>                            | <b>58 987,229</b>                            | <b>31 998,632</b>                            | <b>67 745,560</b>                            | <b>128 188,563</b>                           |