



Bulletin Officiel

N°6185 Jeudi 10 Septembre 2020

www.cmf.tn — 25^{ème} année — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

| | |
|--|------|
| RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020 | 2 |
| AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE | 3-5 |
| PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE | 6 |
| INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19 | 7-8 |
| TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 | 9-10 |

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

| | |
|-----------------------|-------|
| ATL 2020-1 | 11-16 |
| HANNIBAL LEASE 2020-2 | 17-22 |

INFORMATIONS POST AGO

| | |
|----------------------|-------|
| SONEDE INTERNATIONAL | 23-27 |
|----------------------|-------|

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INRERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020

- BIAT

ANNEXE IV

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2019

- FCPR CDC CROISSANCE 1
- FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL

AVIS DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2020**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

| |
|--------------------|
| AVIS DU CMF |
|--------------------|

Offre Publique de Retrait -OPR-

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions¹, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société HEXABYTE SA :**

- **Date de constitution** : 09 mai 2001.

- **Objet social** : La société a pour objet principal :

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

La société peut également :

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

- **Renseignements concernant le capital** :

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

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

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

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

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

| Membre | Qualité | Représentant | Mandat |
|-------------------------------|----------------|--------------|-----------|
| Aïssa Hidoussi | Président | Lui-même | 2019-2021 |
| Naceur Hidoussi | Administrateur | Lui-même | 2019-2021 |
| Zeineb Bhira épouse Hidoussi | Administrateur | Lui-même | 2019-2021 |
| Rafiaa Bhira épouse Harzallah | Administrateur | Lui-même | 2019-2021 |
| Mohammed Dimassi | Administrateur | Lui-même | 2019-2021 |
| Ines Zaliila | 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 ² | 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 actions³ 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.

² 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

³ 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.

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 02 septembre 2020, d'une demande de prolongation, jusqu'au 25 septembre 2020, de la période de validité de l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de la société HEXABYTE.

Il est à rappeler que par décision n°27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», détenant de concert avec la «Société de Promotion Immobilière NAFISSA» 1 927 632 actions représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société, selon les conditions suivantes :

- 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).
- Prix de l'offre : 7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.
- Période de validité de l'offre : 21 séances de bourse, du mercredi 05 août 2020 au vendredi 04 septembre 2020 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, **par décision n°28 du 04 septembre 2020, a décidé de prolonger la période de validité de ladite offre jusqu'au vendredi 25 septembre 2020.**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard au cours de la séance de bourse du vendredi 25 septembre 2020.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

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.

- Suite -

Aussi, lesdites 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.

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 1er 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 sociétés et établissements concernés, sont appelés à **informer régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

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

- Suite -

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.

2020 - AC - 003

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2020.

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

Emprunt Obligataire «ATL 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 01/07/2020 a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 07/07/2020 a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD.

Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du 24/08/2020 d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD selon les conditions suivantes:

| Catégorie | Durée | Taux fixe | Amortissement |
|-----------|-------|-------------|--|
| A | 5 ans | 10,3% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |
| B | 5 ans | TMM + 2,75% | Constant par 1/5 à partir de la 1ère année |

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20MD susceptible d'être porté à 40MD divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.

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

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 14/09/2020 et clôturées sans préavis au plus tard le 16/10/2020.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000D) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 16/10/2020, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 16/10/2020, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 30/10/2020 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 société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **14/09/2020** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

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

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 125MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 67,2MD par des emprunts obligataires, 28,8MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « **ATL 2020-1** »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2020** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2,75% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'Octobre de l'année N-1 au mois de Septembre de l'année N.

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le 16 Octobre de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 16/10/2025 pour les deux catégories.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2021** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2021** pour les deux catégories.

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

Taux de rendement actuariel 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 10,30% l'an pour la catégorie A.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2020, qui est égale à 7,441%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,191% 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 B, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

Durée totale:

Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

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

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories **A et B**.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :

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

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,652 années**.

Garantie :

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

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du **26 Août 2020** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

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

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **25/08/2020**, la note « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de notation Fitch Ratings, la note « **BBB- (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

Mode de placement :

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

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

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

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

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ATL 2020-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «ATL 2020-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2020-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents 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 Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » visée par le CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20/1041** et du document de référence « ATL 2020 » enregistré auprès du CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20-003**, des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 et prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A I Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn
Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 et les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement, au plus tard le 31/08/2020 et le 20/10/2020.

| |
|-------------------------|
| AVIS DE SOCIETES |
|-------------------------|

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «HL 2020-02»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **16/06/2020** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) sur 2020 et 2021 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/08/2020** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » à savoir :

- | | | |
|----|---|--|
| a. | Montant de l'emprunt obligataire | : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars. La catégorie A est exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 5 000 000 DT (50 000 obligations). |
| b. | Nominal de l'obligation | : 100 dinars par Obligation ; |
| c. | Forme d'Obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| d. | Prix d'émission | : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ; |
| e. | Taux d'intérêt | : Catégorie A:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ; Catégorie B:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ; Catégorie C :10,7% et/ou TMM+3,25% brut par an au choix du souscripteur. |
| f. | Durée | : 5 ans pour les catégories A et B, et 7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie C ; |
| g. | Amortissement normal | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les catégories A et B et à la 3ème année pour la catégorie C. |
| h. | Amortissement anticipé par rachat en Bourse | L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction |

de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de 50 000 obligations avec un prix de rachat ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû).

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2020-02 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt «HL 2020-02 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/09/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **13/11/2020**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/12/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

En cas d'excédent d'obligations offertes non demandées par la catégorie A, le reliquat sera affecté aux catégories B et C.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/09/2020** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2020, qui s'élèvent à 180 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2020 est de 30 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2020-02 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **13/11/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **13/11/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- **Pour les catégories A et B d'une durée de 5 ans**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **300** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,6%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

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

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **325** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,7%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **13/11/2025** pour les catégories A et B et le **13/11/2027** pour la catégorie C.

Amortissement anticipé par rachat en Bourse

L'émetteur s'engage unilatéralement à **racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A**, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de **quinze jours (10 séances de Bourse)** à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de **50 000 obligations** avec un prix de rachat **ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû)**.

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **13/11** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **13/11/2021** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie A si les obligations restent en circulation (non rachetées par l'Émetteur).

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie B et le **13/11/2023** pour la catégorie C.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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 **10,6%** l'an pour les catégories A et B et **10,7%** l'an pour la catégorie C.

• **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 arrêté au mois de Juillet 2020 (à titre indicatif), qui est égale à 7,441% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,441% pour les catégories A et B et 10,691% l'an pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3%** pour les catégories A et B et **3,25%** l'an pour la catégorie C, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » seront émises selon trois catégories :

- ✓ Une Catégorie A : sur une durée de **5 ans (à moins que ces obligations n'aient été préalablement rachetées par l'émetteur avant cette date)** ;
- ✓ Une Catégorie B : sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ Une Catégorie C : sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

- **Durée de vie moyenne:**

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

Cette durée est de **3 ans** pour les catégories A et B et de **5 ans** pour la catégorie C.

- **Duration de l'emprunt :**

La durée pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,643** années pour les catégories A et B et **4,058** années pour la catégorie C.

Garantie :

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

Notation de la société :

Le **20/07/2020**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « Hannibal Lease », de BB (tun) à BB- (tun) ainsi la note de la société s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB- (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Négative.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB-(tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **25/08/2020**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « HL 2020-02 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2020-02 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2020-02 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2020-02 » visée par le CMF en date du 31/08/2020 sous le numéro 20-1042, du document de référence «HL 2020» enregistré par le CMF en date du 19 Août 2020 sous le N° 20-002. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2020 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tnet sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers semestriels arrêtés au 30/06/2020 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31 Août 2020 et le 20 Octobre 2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

SONEDE INTERNATIONAL

Siège social : Colisée Soula, Entrée B, 3ème étage, El Manar II 2092 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 17 juillet 2020, la société SONEDE International publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres,
- ♦ La liste des membres du Conseil d'administration.

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION : Ratification des modalités et du retard de la tenue de l'AGO.

L'Assemblée Générale après avoir pris en connaissance les causes du retard dans la tenue de l'assemblée générale, ratifie les modalités de convocation et de tenue de ladite Assemblée, prend acte du retard apporté à sa tenue, et considère qu'il ne lèse en rien les intérêts des actionnaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION : Ratification de la cooptation d'un nouveau administrateur

Après avoir pris connaissance de la cooptation de Monsieur Imed BEN LIL en qualité d'Administrateur par le Conseil d'administration N° 32 du 04 juin 2020, l'Assemblée Générale ratifie cette cooptation. Le mandat de Monsieur Imed BEN LIL expire le jour de la tenue de l'AGO ayant à statuer sur l'exercice 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION : Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2019.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2019, approuve le dit rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION : Lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2019.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport général se rapportant aux états financiers arrêtés au 31/12/2019, prend acte du dite rapport.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION : Lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes et approbation des conventions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Après lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport établi en exécution des articles 200 et 475 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION : Quitus Aux Administrateurs.

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION : Approbation des états financiers arrêtés au 31/12/2019 et affectation du résultat de l'exercice.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2019 et suite à la présentation du Commissaire aux Comptes de son rapport général relatif aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2019, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2019.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice 2019 d'un montant de **363.944,800 DT** comme suit :

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| BENEFICE 2019 | 363 944,800 |
| RESULTATS REPORTES ANTERIEURS | 808,166 |
| A DEDUIRE RESERVES LEGALES | -18 237,648 |
| BENEFICES DISTRIBUABLES | 346 515,318 |
| DIVIDENDES | -200 000,000 |
| NOUVEAUX RESULTATS REPORTES | 146 515,318 |

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

HUITIEME RESOLUTION : Jetons de présence de l'exercice 2019

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des décisions du Conseil d'Administration décide l'affectation des jetons de présence aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2019 et ce pour un montant total brut de 11.250 DT.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION : Pouvoirs

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal dûment signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2. Le bilan après affectation du résultat :

| BILAN AU 31 DECEMBRE 2019 | | |
|--|------------------|------------------|
| | (TND) | (TND) |
| ACTIFS | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | |
| Actifs immobilisés | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 595 | 4 595 |
| Moins : Amortissements | 4 595 | 3 921 |
| | 0 | 674 |
| Immobilisations corporelles | 126 146 | 122 903 |
| Moins : Amortissements | 119 561 | 114 086 |
| | 6 585 | 8 817 |
| Immobilisations financières | 4 899 | 4 899 |
| Moins : Dépréciation | 0 | 0 |
| | 4 899 | 4 899 |
| Total des Actifs Immobilisés | 11 484 | 14 390 |
| Autres Actifs non courants (charges à répartir) | 0 | 0 |
| Total des Actifs non courants | 11 484 | 14 390 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | |
| Stocks | 0 | 0 |
| Moins : Dépréciation | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Clients et comptes rattachés | 1 482 690 | 1 413 062 |
| Moins : Provisions | -1 316 908 | -1 297 223 |
| | 165 782 | 115 839 |
| Compte de régularisation et autres actifs courants | 4 298 774 | 4 008 208 |
| Moins : Provisions | -18 227 | -18 227 |
| | 4 280 547 | 3 989 981 |
| Placements et autres actifs financiers | 511 197 | 505 959 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 763 522 | 859 000 |
| Total des Actifs courants | 5 721 047 | 5 470 778 |
| Total des Actifs | 5 732 531 | 5 485 167 |

| BILAN AU 31 DECEMBRE 2019 APRES AFFECTATION DES RESULTATS | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | | (TND) |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Capitaux propres | | |
| Capital social | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Réserves Légales | 37 702 | 19 464 |
| Autres capitaux propres | 0 | 0 |
| Résultats reportés | 145 289 | 808 |
| Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice | 1 184 217 | 1 020 272 |
| Résultat de l'exercice | | |
| Total des capitaux propres après affectation | 1 184 217 | 1 020 272 |
| P A S S I F S | | |
| Passifs non courants | | |
| Provisions pour risques et charges | 19 307 | 19 307 |
| Emprunts bancaires | | |
| Total des passifs non courants | 19 307 | 19 307 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 76 615 | 77 252 |
| Autres passifs courants | 4 452 391 | 4 368 336 |
| Concours bancaires et autres Passifs financiers | 0 | 0 |
| Total des passifs courants | 4 529 006 | 4 445 587 |
| Total des passifs | 4 548 313 | 4 464 894 |
| Total des capitaux propres et des passifs | 5 732 531 | 5 485 167 |

3. L'état d'évolution des capitaux propres :

| | Capital social | Réserves légales | Résultats reportés | Résultats de l'exercice | Total |
|---|-----------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2019 | 1 000 000 | 19 464 | 808 | 363 945 | 1 384 217 |
| Affectation approuvée par l'AGO du 17/07/2020 | | 18 238 | 345 707 | -363 945 | 0 |
| Dividendes | | | -200 000 | | -200 000 |
| Capitaux propres au 31/12/2019 après affectation | 1 000 000 | 37 702 | 146 515 | 0 | 1 184 217 |

4. La liste des membres du Conseil d'administration :

| Membres de Conseil | Représentant | Mandat | Qualification | Activité Professionnelle | Autres mandats dans autres Conseil d'Administration |
|-----------------------------|------------------------|-----------|---------------------------------------|--|--|
| SONEDE | Mr. Mosbah HELALI | 2018-2020 | Président du Conseil d'Administration | Président Directeur Général | ONAS |
| | Mr. Mourad BEN MANSOUR | 2018-2020 | Membre | Directeur des Etudes Générales | Mutuelle des agents SONEDE |
| | Mr. Abderraouf NOUCER | 2018-2019 | Membre | Directeur Central des Etudes | EI KANAOUET |
| | Mr. Imed BEN LILI | 2020 | Membre | Directeur Central des Etudes | EI KANAOUET |
| | Mme. Amel AJROUDI | 2018-2020 | Membre | Directeur Central de contrôle de Gestion | - |
| STB INVEST | Mr. Raouf BOUGUERRA | 2018-2020 | Membre | Directeur Financier et Administratif Chargé de la gestion de portefeuille de valeurs mobilières Responsable de recouvrement et Juridique | EI KANAOUET, SOTAVI, STIMEC et STS |
| ONAS | Mr. Mohsen AOUINI | 2018-2020 | Membre | Ingénieur Chef de Département Central à l'Office National d'Assainissement | - |
| STEG International Services | Mr. Jamil KORKED | 2018-2019 | Membre | Directeur Général Adjoint | - |
| | Mr. Abdelkader AMMAR | 2020 | Membre | Directeur Comptable | - |
| COMETE IMMOBILIERE | Mr. Radhi MEDDEB | 2018-2020 | Membre | Président Directeur Général | COMETE Engineering, COMETE International, COMETE Engineering International, COMETE Immobilière, Centre Financier aux Entrepreneurs, Assurance CARTE, Assurance Carte Vie, TPR et STEG ER |

2020 - AS - 1071

**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 | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | | 188,603 | 195,828 | 195,857 | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | | 128,808 | 133,671 | 133,689 | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | | 108,693 | 112,282 | 112,296 | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | | 114,417 | 119,314 | 119,332 | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | | 112,884 | 117,072 | 117,086 | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | | 108,832 | 114,274 | 114,294 | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | | 109,304 | 112,902 | 112,915 | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | | 45,027 | 46,142 | 46,147 | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | | 31,415 | 32,608 | 32,612 | |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | | 105,929 | 110,360 | 110,377 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 11 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | | 16,707 | 17,263 | 17,265 | |
| 12 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 121,384 | 124,613 | 124,625 | |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | | 1,159 | 1,172 | 1,172 | |
| 14 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | | 111,984 | 116,604 | 116,622 | |
| 15 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | | 11,040 | 11,408 | 11,409 | |
| 16 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | | 156,564 | 163,830 | 163,853 | |
| 17 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | | 11,084 | 11,416 | 11,417 | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 18 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | | 1,742 | 1,810 | 1,812 | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 19 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | | 60,901 | 62,558 | 62,565 | |
| 20 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | | 129,454 | 130,765 | 130,880 | |
| 21 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | | 112,135 | 106,741 | 106,917 | |
| 22 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | | - | 104,005 | 104,020 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 136,744 | 132,271 | 132,526 | |
| 24 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | | 510,165 | 507,636 | 508,444 | |
| 25 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | 128,967 | 130,494 | 130,710 | |
| 26 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | 135,741 | 120,832 | 120,841 | |
| 27 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | | 130,499 | 125,770 | 125,782 | |
| 28 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | | 112,462 | 107,495 | 107,504 | |
| 29 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | | 109,116 | 98,559 | 98,965 | |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | | 179,510 | 163,772 | 164,132 | |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | | 96,478 | 93,876 | 94,123 | |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | | 118,731 | 122,281 | 122,496 | |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 169,247 | 159,830 | 159,884 | |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | | 144,657 | 143,014 | 143,112 | |
| 35 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | | 103,478 | 93,645 | 93,834 | |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | | 22,654 | 21,549 | 21,610 | |
| 36 | STB EVOLUTIF FCP * | STB FINANCE | 19/01/16 | | 92,975 | 88,940 | 88,824 | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 37 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | | 2087,476 | 2115,387 | 2116,830 | |
| 38 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | | 129,316 | 122,604 | 122,997 | |
| 39 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | | 201,273 | 197,551 | 201,535 | |
| 40 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | | 17,721 | 16,998 | 17,266 | |
| 41 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | | 2,784 | 2,825 | 2,814 | |
| 42 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | | 2,466 | 2,530 | 2,519 | |
| 43 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | | 75,837 | 65,977 | 67,168 | |
| 44 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | | 1,164 | 1,206 | 1,213 | |
| 45 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,226 | 1,261 | 1,262 | |
| 46 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,166 | 1,197 | 1,202 | |
| 47 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | | 1,137 | 1,167 | 1,173 | |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | | 118,999 | 113,854 | 115,231 | |
| 49 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | | 131,708 | 131,373 | 133,403 | |
| 50 | FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | | 1133,301 | 1110,264 | 1130,008 | |
| 51 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | | 11,951 | 13,063 | 13,157 | |
| 52 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | | 10,127 | 9,702 | 9,717 | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 53 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | | 93,956 | 84,373 | 83,909 | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2019 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 54 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/04/20 | 5,271 | 109,695 | 107,821 | 107,834 |
| 55 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 29/05/20 | 5,838 | 102,952 | 99,624 | 99,636 |
| 56 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 106,235 | 106,145 | 106,159 |
| 57 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 18/05/20 | 5,498 | 104,788 | 103,309 | 103,323 |
| 58 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 29/05/20 | 6,557 | 106,654 | 105,014 | 105,033 |
| 59 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 29/05/20 | 4,926 | 108,650 | 107,877 | 107,897 |

| | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 60 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/20 | 5,504 | 106,238 | 104,625 | 104,639 |
| 61 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033 | 103,341 | 101,844 | 101,857 |
| 62 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119 | 103,510 | 102,410 | 102,415 |
| 63 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190 | 107,338 | 105,479 | 105,493 |
| 64 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/20 | 6,607 | 109,277 | 107,467 | 107,485 |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/20 | 4,325 | 105,949 | 104,489 | 104,501 |
| 66 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/20 | 3,894 | 104,849 | 103,725 | 103,736 |
| 67 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 12/06/20 | 5,154 | 104,910 | 103,468 | 103,482 |
| 68 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/20 | 4,602 | 105,102 | 103,355 | 103,367 |
| 69 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/20 | 5,870 | 104,538 | 102,679 | 102,696 |
| 70 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/20 | 3,816 | 106,500 | 105,710 | 105,722 |
| 71 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 18/05/20 | 5,930 | 104,751 | 102,839 | 102,853 |
| 72 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/20 | 5,451 | 104,017 | 102,323 | 102,337 |
| 73 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/20 | 4,191 | 106,872 | 105,795 | 105,805 |
| 74 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/20 | 4,167 | 103,322 | 101,970 | 101,981 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/20 | 3,789 | 105,166 | 105,987 | 106,003 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 5,877 | 105,649 | 103,985 | 104,000 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,827 | 106,572 | 105,707 | 105,722 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 29/05/20 | 8,589 | 110,621 | 108,849 | 109,061 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398 | 62,748 | 59,816 | 59,954 |
| 80 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/20 | 1,432 | 96,337 | 91,163 | 91,067 |
| 81 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761 | 18,466 | 18,451 | 18,462 |
| 82 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 12/06/20 | 11,049 | 302,994 | 275,086 | 275,355 |
| 83 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/20 | 40,291 | 2323,978 | 2134,782 | 2154,439 |
| 84 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 13/05/20 | 3,091 | 74,850 | 73,838 | 73,685 |
| 85 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 12/05/20 | 2,288 | 57,242 | 56,090 | 56,072 |
| 86 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 113,302 | 107,116 | 106,870 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 87 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 05/05/20 | 0,323 | 11,494 | 11,508 | 11,549 |
| 88 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 05/05/20 | 0,289 | 13,700 | 13,078 | 13,165 |
| 89 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 18/05/20 | 0,397 | 16,225 | 14,745 | 14,815 |
| 90 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 18/05/20 | 0,469 | 13,957 | 13,159 | 13,196 |
| 91 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 29/05/20 | 6,174 | 154,051 | 148,342 | 148,353 |
| 92 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,038 | 9,069 | 9,107 |
| 93 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 28/05/20 | 5,692 | 116,092 | 101,822 | 100,995 |
| 94 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 89,378 | 74,561 | 74,814 |
| 95 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 93,397 | 74,679 | 74,982 |
| 96 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/20 | 3,901 | 98,086 | 98,742 | 98,558 |
| 97 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 98,741 | 88,199 | 88,150 |
| 98 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 9,984 | 9,865 | 9,996 |
| 99 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 17/02/20 | 2,167 | 96,139 | 91,344 | 91,944 |
| 100 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510 | 153,406 | 139,401 | 139,757 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 101 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325 | 105,212 | 97,068 | 98,217 |
| 102 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 0,695 | 114,873 | 112,782 | 112,838 |
| 103 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,725 | 112,583 | 112,492 |
| 104 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,092 | 191,573 | 190,095 | 190,992 |
| 105 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 3,543 | 179,797 | 173,950 | 174,685 |
| 106 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,376 | 161,038 | 167,373 | 167,826 |
| 107 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 18/05/20 | 0,213 | 23,160 | 23,646 | 23,894 |
| 108 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 144,945 | 139,071 | 141,669 |
| 109 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 138,623 | 136,999 | 139,916 |
| 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 | 5256,911 | 5328,158 |
| 113 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5281,119 | 5270,606 | 5359,595 |
| 114 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/20 | 3,269 | 90,737 | 86,000 | 86,663 |
| 115 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 29/05/20 | 246,769 | 5065,783 | 4390,200 | 4448,568 |
| 116 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 28/04/20 | 0,143 | 9,947 | 10,058 | 10,111 |
| 117 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/20 | 9,216 | 165,770 | 160,751 | 161,586 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 119 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,702 | 120,893 | 129,548 | 130,124 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 120 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 20/04/20 | 293,487 | 11 311,257 | 10350,962 | 10366,922 |

* 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 |

| | | |
|--|---|------------|
| 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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 47. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 50. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi 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 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4.HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13.Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2.Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweitienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |

| | | |
|--|---|-------------|
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et 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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 50. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 54. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.- | 74 624 424 |
| 55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 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 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 62. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 66.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 69.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 94.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |

| | | |
|-----------------------------------|---|------------|
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 98. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram- | 71 971 370 |

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

| | OPCVM | Catégorie | Type | Gestionnaire | Adresse du gestionnaire |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | MIXTE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 3 | AL HIFADH SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 4 | AMEN ALLIANCE SICAV | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 7 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | FCP BNA CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA 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 |

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

| | | | | | |
|----|----------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 25 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 26 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 27 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 28 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 29 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 30 | FCP CEA MAXULA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 31 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 32 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 33 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 40 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 41 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 42 | FCP IRADETT CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 44 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FCPR

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

| | | | |
|----|---|--|---|
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 22 | FCPR SWING | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} 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.

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Kalthoum BOUGUERRA et Mr Walid BEN SALAH.

BILAN Arrêté au 30 Juin 2020 (En Milliers de dinars)

| | Note | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | III-1 | 1 305 528 | 1 472 179 | 1 472 884 |
| Créances sur les établissements bancaires et financiers | III-2 | 966 025 | 1 108 747 | 1 734 739 |
| Créances sur la clientèle | III-3 | 10 865 409 | 10 857 184 | 10 389 129 |
| Portefeuille-titres commercial | III-4 | 23 364 | 41 060 | 69 390 |
| Portefeuille d'investissement | III-5 | 2 399 107 | 1 938 434 | 2 017 817 |
| Valeurs immobilisées | III-6 | 209 503 | 199 281 | 206 584 |
| Autres actifs | III-7 | 433 892 | 424 237 | 441 223 |
| Total des actifs | | 16 202 828 | 16 041 122 | 16 331 766 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| Banque Centrale et CCP | IV-1 | 2 132 | 36 760 | 1 201 |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | IV-2 | 1 006 940 | 2 441 203 | 1 254 845 |
| Dépôts et avoirs de la clientèle | IV-3 | 12 846 369 | 11 632 247 | 12 996 824 |
| Emprunts et ressources spéciales | IV-4 | 340 153 | 236 276 | 213 572 |
| Autres passifs | IV-5 | 433 319 | 449 477 | 393 746 |
| Total des passifs | | 14 628 913 | 14 795 963 | 14 860 188 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital | | 178 500 | 170 000 | 170 000 |
| Réserves | | 757 616 | 595 621 | 595 910 |
| Autres capitaux propres | | 3 | 3 | 3 |
| Résultats reportés | | 535 664 | 372 659 | 372 659 |
| Résultat de l'exercice | | 102 132 | 106 876 | 333 006 |
| Total des capitaux propres | V | 1 573 915 | 1 245 159 | 1 471 578 |
| Total des capitaux propres et passifs | | 16 202 828 | 16 041 122 | 16 331 766 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2020

(En Milliers de dinars)

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <u>PASSIFS EVENTUELS</u> | | | |
| Cautions, avals et autres garanties données | 2 351 252 | 2 413 684 | 2 422 407 |
| a- En faveur d'établissements bancaires et financiers | 701 885 | 737 817 | 726 225 |
| b- En faveur de la clientèle | 1 649 367 | 1 675 868 | 1 696 182 |
| Crédits documentaires | 561 570 | 623 476 | 581 067 |
| a- En faveur de la clientèle | 505 838 | 544 001 | 508 163 |
| b- Autres | 55 732 | 79 475 | 72 904 |
| Total des passifs éventuels | 2 912 822 | 3 037 160 | 3 003 474 |
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | | | |
| Engagements de financements donnés | 785 699 | 913 988 | 1 011 266 |
| b- En faveur de la clientèle | 785 699 | 913 988 | 1 011 266 |
| Engagements sur titres | 36 838 | 2 158 | 2 135 |
| a- Participation non libérées | 36 818 | 2 146 | 2 118 |
| b- Titres à recevoir | 20 | 12 | 17 |
| Total des engagements donnés | 822 537 | 916 146 | 1 013 401 |
| <u>ENGAGEMENTS REÇUS</u> | | | |
| Garanties reçues | 4 628 159 | 4 748 869 | 5 023 584 |
| Total des engagements reçus | 4 628 159 | 4 748 869 | 5 023 584 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2020
(En Milliers de dinars)

| | Note | 1er Semestre 2020 | 1er Semestre 2019 | Exercice 2019 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | | |
| Intérêts et revenus assimilés | VII-1-1 | 503 135 | 530 029 | 1 093 784 |
| Commissions (en produits) | VII-1-2 | 97 105 | 95 074 | 201 640 |
| Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | VII-1-3 | 58 690 | 51 308 | 106 379 |
| Revenus du portefeuille d'investissement | VII-1-4 | 62 493 | 63 215 | 114 036 |
| Total des produits d'exploitation bancaire | VII-1 | 721 423 | 739 626 | 1 515 839 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | | | | |
| Intérêts encourus et charges assimilées | VII-2-1 | (253 634) | (285 265) | (555 928) |
| Commissions encourues | VII-2-2 | (1 490) | (1 332) | (3 022) |
| Total des charges d'exploitation bancaire | | (255 124) | (286 597) | (558 950) |
| Produit Net Bancaire | | 466 299 | 453 029 | 956 889 |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif | VII-3 | (61 511) | (85 947) | (105 035) |
| Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement | VII-4 | (6 733) | (2 394) | (14 393) |
| Autres produits d'exploitation | VII-5 | 5 941 | 5 835 | 11 567 |
| Frais de personnel | VII-6 | (113 664) | (106 782) | (212 057) |
| Charges générales d'exploitation | VII-7 | (72 872) | (70 094) | (152 251) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | VII-8 | (17 257) | (15 232) | (35 085) |
| Résultat d'exploitation | | 200 203 | 178 415 | 449 635 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 121 | - | (4 940) |
| Impôt sur les bénéfices | VII-9 | (73 077) | (71 539) | (111 689) |
| Résultat des activités ordinaires | | 127 247 | 106 876 | 333 006 |
| Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires | VII-10 | (25 115) | - | - |
| Résultat net de l'exercice | | 102 132 | 106 876 | 333 006 |
| Modification comptable affectant le résultat reporté | | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | | 102 132 | 106 876 | 333 006 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2020

(En Milliers de dinars)

| Note | 1er Semestre 2020 | 1er Semestre 2019 | Exercice 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------|
| <u>ACTIVITE D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement) | 676 382 | 643 113 | 1 397 471 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | (241 756) | (277 422) | (558 586) |
| Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers | 88 337 | (20 448) | (65 573) |
| Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle | (571 714) | (162 708) | 273 317 |
| Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle | (115 563) | (27 242) | 1 261 557 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | (180 229) | (179 714) | (347 594) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 28 380 | 27 201 | (30 007) |
| Impôts sur les sociétés | (57 655) | (60 165) | (112 027) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | (373 818) | (57 385) | 1 818 558 |
| <u>ACTIVITE D'INVESTISSEMENT</u> | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | 64 348 | 69 271 | 117 963 |
| Acquisitions /cessions sur portefeuille d'investissement | (353 534) | 8 268 | (81 439) |
| Acquisitions / cessions d'immobilisations | (19 871) | (13 118) | (46 061) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | (309 057) | 64 421 | (9 537) |
| <u>ACTIVITE DE FINANCEMENT</u> | | | |
| Emission / Remboursement d'emprunts | 114 775 | (35 331) | (65 505) |
| Augmentation / diminution ressources spéciales | (2 140) | (3 133) | (3 189) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités de financement | 112 635 | (123 464) | (153 694) |
| Effet du reclassement du portefeuille BTA sur les liquidités et équivalents de liquidités | (36 779) | - | - |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités IX-1 | (33 467) | 83 510 | 137 172 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | (640 486) | (32 918) | 1 792 499 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | 1 554 697 | (237 802) | (237 802) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice IX-2 | 914 211 | (270 720) | 1 554 697 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30-06-2020 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2020 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2020. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 Juin 2020 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1er semestre 2020 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30-06-2020 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2020 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2020 sont en revanche inclus dans le résultat du 30-06-2020.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30-06-2020 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2020. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2020 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2020 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ainsi que les circulaires n°2020-06 du 19-03-2020, n°2020-07 du 25-03-2020 et n°2020-08 du 01-04-2020 relatives aux reports d'échéances au profit des entreprises, des professionnels et des particuliers, une évaluation de l'ensemble des créances de la Banque a été effectuée sur la base de la situation arrêtée au 30-06-2020 et compte tenu des événements postérieurs à cette date.

Cette évaluation a été accompagnée d'une appréciation de l'ensemble des garanties déductibles au sens de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles.

Ces deux opérations ont conduit la Banque à déterminer un montant de provisions requises, un montant de la dotation aux provisions relative au premier semestre 2020 et un montant des produits réservés.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, une évaluation des titres détenus par la Banque a été effectuée au 30-06-2020. Cette évaluation a permis de déterminer un montant de provisions requises sur ces titres et un montant de la dotation aux provisions pris en considération dans l'arrêté des états financiers du 30-06-2020.

Cette évaluation a été arrêtée sur la base du dernier cours boursier du mois de Juin 2020 pour les titres cotés et de la situation financière des sociétés émettrices pour les titres non-cotés.

Les plus-values latentes déterminées pour les titres de placement, les titres de participations, les parts dans les entreprises liées ou coentreprises ne sont pas prises en compte dans le résultat du 30-06-2020.

Les moins-values latentes sur l'ensemble de ces catégories de titres sont en revanche constatées sous forme de provisions sur titres.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de Juin 2020. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2020.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2020, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2019 que celles relatives au premier semestre 2019.

II-7. Faits saillants de la période

Impacts financiers directs et indirects de la crise de pandémie COVID19 sur le résultat de la BIAT :

La crise sanitaire du coronavirus et les mesures prises par les gouvernements à l'échelle mondiale pour endiguer la propagation de la pandémie (*confinement général, distanciation sociale, blocage des transports...*) ont affecté négativement l'économie nationale tunisienne et ont provoqué un grippage des moteurs de la croissance économique- *à savoir l'investissement, la consommation et l'exportation*- ainsi qu'un repli du commerce extérieur, de l'activité touristique et de l'activité courante du secteur productif.

Ce ralentissement économique qui s'est transmis à la sphère financière et au secteur bancaire a eu comme conséquences majeures :

- Au niveau de la sphère financière : la réduction du chiffre d'affaires des entreprises et des revenus de la population active et la contraction de la demande de financement sur tous les segments de marché.
- Au niveau du secteur bancaire : la baisse des produits en intérêts, des revenus de change et des revenus des commissions.

A titre de rappel, les mesures prises par le gouvernement tunisien et par la BCT pour faire face à cette crise ont été notamment les suivantes :

1. Le report par les banques des tombées des crédits (en principal et intérêts) échues durant la période allant du 1er mars 2020 jusqu'à fin septembre 2020 et l'allongement, en conséquence, de la durée de remboursement des crédits. Cette mesure concerne les crédits non professionnels accordés aux clients particuliers dont le revenu mensuel net est inférieur ou égal à 1000 dinars et qui sont classés 0 et 1 à fin décembre 2019 (Circulaire BCT N°2020-07).
2. Le report par les banques des tombées des crédits (en principal et intérêts) échues durant la période allant du 1er avril 2020 jusqu'à fin juin 2020 et l'allongement, en conséquence, de la durée de remboursement des crédits. Cette mesure concerne les crédits non professionnels accordés aux clients particuliers dont le revenu net mensuel est supérieur à 1000 dinars et qui sont classés 0 et 1 à fin décembre 2019 (Circulaire BCT N°2020-08).
3. Le report par les Banques des tombées des crédits en faveur des entreprises et des professionnels classés 0 et 1 à fin décembre 2019 pour la période allant du 1^{er} mars 2020 jusqu'au 30 septembre 2020 (Circulaire BCT N°2020-06). Ce report est à la demande.
4. La gratuité du service de retrait interbancaire de billets de banque des Distributeurs Automatiques de Billets (DAB) (Circulaire BCT N°2020-05).
5. La suspension, pour toute transaction dont la valeur ne dépasse pas cent (100) dinars, du prélèvement de la commission appliquée aux facturiers et aux commerçants pour le service de paiement électronique (Circulaire BCT N°2020-05).
6. La gratuité de délivrance de carte bancaire à tout client titulaire d'un compte, qui en fait la demande (Circulaire BCT N°2020-05).
7. La baisse du taux directeur de 100 Bps passant de 7,75% à 6,75% au cours de mois de mars 2020.
8. La suspension – à la demande de la BCT – par les banques et les établissements financiers, de toute mesure de distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019 et l'interdiction d'effectuer toute opération de rachat de leurs propres actions.
9. La suspension du prélèvement des commissions sur les rejets de chèque
10. La soumission des banques au paiement d'une redevance conjoncturelle de 2% au profit du budget de l'Etat.

A l'instar du secteur bancaire, la BIAT a été touchée par la crise sanitaire et les mesures gouvernementales et de la BCT l'ont affectée d'une manière directe et indirecte.

Les effets indirects se sont traduits par la réduction de l'activité crédit et l'activité change ainsi que les services à la clientèle et ont eu pour conséquence, à la fin du premier semestre de l'année 2020 :

- Baisse de l'encours des crédits en dinar de 5% par rapport au 30/06/2019 contre une prévision d'évolution initiale de +2.1%.
- Evolution du volume de change en compte de 0.2% par rapport au 30/06/2019 contre une prévision d'évolution initiale de +15%.
- Baisse du volume de change BBE de 19% par rapport au 30/06/2019 contre une prévision d'évolution initiale de +40%
- Evolution du PNB de +2.9% par rapport au 30/06/2019 contre une prévision d'évolution initiale de +13,8% en liaison avec les retombées négatives de la crise sanitaire sur la marge en intérêts, la marge sur commissions et les autres revenus non bancaires (*notamment les revenus de change à terme, change en compte et BBE*).

Les effets directs ont été recensés à la fin du premier semestre 2020 et leur impact financier a été estimé à **59.8MD** (*avant impôt*) et présenté dans le tableau suivant :

| Estimation de l'impact financier direct de la crise de pandémie COVID19 | Impact en MD |
|--|---------------------|
| Baisse du Taux Directeur de 1% à partir du 17 mars 2020 | 22,02 |
| Commissions sur retrait DAB & Commission d'achat sur TPE dont le montant <100D et autres commissions | 11,34 |
| Contribution au Fonds National de lutte contre la pandémie COVID19 | 18,33 |
| Une contribution au taux de 2% au titre de 2019 et 2020 | 6,79 |
| Coût des mesures de protection | 1,29 |

Traitement des reports d'échéances de crédits :

Dans le cadre des mesures exceptionnelles de soutien à la clientèle à la suite de la pandémie COVID-19 et en application des Circulaires de la BCT n° 2020-06, 2020-07 et 2020-08, la BIAT a procédé au report des échéances de crédits (en principal et intérêts) totalisant au 30 juin 2020, 401MD et ce, à travers la création de compte miroir pour chaque contrat de crédit ayant fait l'objet de report. Les intérêts de la période ont été constatés en produits au 30 juin 2020.

Ces comptes miroirs ont été rattachés aux crédits objet de reports comme étant les comptes de remboursement des échéances. Ainsi, durant la période de report, les échéances en intérêts conventionnels et en principal ont été constatées par le débit du compte miroir au lieu du compte bancaire du client ayant bénéficié du report.

Notons que la BIAT a procédé à la création des trois catégories de comptes miroirs suivants :

- Une catégorie pour les crédits aux particuliers bénéficiant d'une période de report de 7 mois qui concerne les particuliers dont le revenu mensuel net est inférieur ou égal à 1000 Dinars ;
- Une deuxième catégorie pour les crédits aux particuliers bénéficiant d'une période de report de 3 mois qui concerne les particuliers dont le revenu mensuel net est supérieur à 1000 Dinars ;
- Une troisième catégorie pour les crédits aux entreprises et aux professionnels.

Par ailleurs, la BIAT a constaté parmi les provisions collectives, un effort de couverture supplémentaire d'un montant de 6,7MD.

Conclusion

Hormis les impacts de la pandémie COVID-19 sur les états financiers de la BIAT arrêtés au 30 juin 2020, tels que présentés ci-dessus, il est à signaler que les mesures de prévention du virus pouvant être renforcées davantage et perdurer dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette épidémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la Banque, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources. Toutefois, à l'état actuel des choses et sur la base des informations disponibles, l'impact définitif de la pandémie COVID-19 ne peut pas être estimé d'une manière fiable ; les données prévisionnelles de la banque feront l'objet de mise à jour en fonction de l'évolution de la situation.

Par ailleurs, et compte tenu de la solidité de sa situation financière actuelle, la BIAT dispose, à présent, de facteurs de résilience significatifs lui permettant de faire face à cette crise et d'assurer la continuité de ses activités.

Note III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le volume de ce poste a enregistré une baisse entre Juin 2019 et Juin 2020 de 166 651 mD en passant d'une période à une autre de 1 472 179 mD à 1 305 528 mD. Il se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Encaisses | 99 256 | 116 488 | 137 723 | (17 232) |
| Avoirs chez la BCT | 1 206 183 | 1 355 602 | 1 335 072 | (149 419) |
| Avoirs chez la CCP | 89 | 89 | 89 | - |
| Total Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 1 305 528 | 1 472 179 | 1 472 884 | (166 651) |

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste a enregistré une baisse entre Juin 2019 et Juin 2020 de 142 722 mD en passant d'une période à une autre de 1 108 747 mD à 966 025 mD. Il se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Créances sur les établissements bancaires (A) | 773 767 | 814 926 | 1 446 722 | (41 159) |
| Créances sur les établissements financiers (B) | 192 258 | 293 821 | 288 017 | (101 563) |
| Total Créances sur les établissements bancaires et financiers | 966 025 | 1 108 747 | 1 734 739 | (142 722) |

Cette variation provient de :

(A) La baisse du volume de nos créances sur les établissements bancaires de 41 159 mD qui est passé de 814 926 mD au 30/06/2019 à 773 767 mD au 30/06/2020. Cette variation concerne les postes suivants :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Comptes de prêts à la BCT | 426 502 | 604 684 | 602 656 | (178 182) |
| Comptes de prêts du marché interbancaire | 308 997 | 151 767 | 783 996 | 157 230 |
| Créances rattachées sur prêts | 2 855 | 805 | 1 804 | 2 050 |
| Comptes correspondants NOSTRI | 21 098 | 39 970 | 31 463 | (18 872) |
| Comptes correspondants LORI | 1 018 | 2 207 | 3 387 | (1 189) |
| Créances rattachées sur comptes correspondants | - | 6 | 1 | (6) |
| Valeurs non imputées | 13 297 | 15 487 | 23 415 | (2 190) |
| Total | 773 767 | 814 926 | 1 446 722 | (41 159) |

(B) La diminution du total de nos créances sur les établissements financiers à hauteur de 101 563 mD qui sont passées de 293 821 mD en Juin 2019 à 192 258 mD en Juin 2020. La diminution est principalement imputable à la baisse de nos concours en faveur des sociétés de leasing ainsi que nos concours en faveur des autres établissements financiers. Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Crédits accordés aux sociétés de leasing | 164 308 | 199 952 | 171 353 | (35 644) |
| Crédits accordés aux autres établissements financiers | 23 260 | 87 834 | 109 859 | (64 574) |
| Créances et dettes rattachées | 4 690 | 6 035 | 6 805 | (1 345) |
| Total | 192 258 | 293 821 | 288 017 | (101 563) |

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés. Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

Le total net des créances sur la clientèle est passé de 10 857 184 mD en Juin 2019 à 10 865 409 mD en Juin 2020 enregistrant ainsi une hausse de 8 225 mD . Il est ventilé comme suit :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Comptes débiteurs de la clientèle | (1) | 1 234 700 | 1 232 619 | 1 297 267 | 2 081 |
| Autres concours à la clientèle | (2) | 10 179 973 | 10 125 163 | 9 590 066 | 54 810 |
| Crédits sur ressources spéciales | (3) | 57 470 | 60 592 | 57 599 | (3 122) |
| Total Brut | | 11 472 143 | 11 418 374 | 10 944 932 | 53 769 |
| Provisions sur crédits à la clientèle | | (390 320) | (348 824) | (346 120) | (41 496) |
| Agios réservés | | (145 789) | (136 876) | (139 104) | (8 913) |
| Provisions collectives | | (70 625) | (75 490) | (70 579) | 4 865 |
| Total Net | | 10 865 409 | 10 857 184 | 10 389 129 | 8 225 |

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

Les comptes débiteurs de la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 2 081 mD en passant de 1 232 619 mD en Juin 2019 à 1 234 700 mD en Juin 2020. Ces comptes sont ventilés comme suit :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|--|------------------|------------------|------------------|--------------|
| Comptes débiteurs courants | | 1 125 093 | 1 155 338 | 1 119 216 | (30 245) |
| Comptes débiteurs douteux | | 100 136 | 69 295 | 52 634 | 30 841 |
| Avances sur dépôts à terme | | 8 912 | 7 662 | 124 812 | 1 250 |
| Créances rattachées sur comptes de la clientèle | | 559 | 324 | 605 | 235 |
| Total | | 1 234 700 | 1 232 619 | 1 297 267 | 2 081 |

Le montant brut des comptes débiteurs douteux, s'élevant à 100 136 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Classe 2 | 20 040 | 14 039 | 8 150 | 6 001 |
| Classe 3 | 26 254 | 21 357 | 20 100 | 4 897 |
| Classe 4 | 53 842 | 33 899 | 24 384 | 19 943 |
| Total | 100 136 | 69 295 | 52 634 | 30 841 |

(2) Autres concours à la clientèle

Les autres concours à la clientèle ont enregistré d'une période à une autre une augmentation de 54 810 mD en passant de 10 125 163 mD en Juin 2019 à 10 179 973 mD en Juin 2020. Ces comptes sont ventilés comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Autres concours courants (a) | 9 420 655 | 9 355 757 | 8 845 094 | 64 898 |
| Autres concours douteux (b) | 759 318 | 769 406 | 744 972 | (10 088) |
| Total | 10 179 973 | 10 125 163 | 9 590 066 | 54 810 |

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Crédits commerciaux et industriels | 6 171 674 | 5 851 647 | 5 437 587 | 320 027 |
| Crédits immobiliers, promoteurs | 81 259 | 104 509 | 89 200 | (23 250) |
| Crédits immobiliers, acquéreurs | 2 697 322 | 2 932 070 | 2 799 574 | (234 748) |
| Crédits agricoles | 376 735 | 358 517 | 426 027 | 18 218 |
| Compte courant associés | 2 900 | 2 900 | 2 900 | - |
| Portefeuille escompte | 9 329 890 | 9 249 643 | 8 755 288 | 80 247 |
| Valeurs non imputées | 666 | 118 | 370 | 548 |
| Créances rattachées sur autres concours courants | 115 465 | 128 705 | 113 443 | (13 240) |
| Créances rattachées sur compte courant associés | 676 | 444 | 561 | 232 |
| Intérêts perçus d'avance (en moins) | (26 042) | (23 153) | (24 568) | (2 889) |
| Total autres concours courants | 9 420 655 | 9 355 757 | 8 845 094 | 64 898 |

(b) Le montant brut des autres concours douteux, s'élevant à 759 318 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Classe 2 | 43 400 | 59 051 | 26 876 | (15 651) |
| Classe 3 | 74 633 | 97 606 | 63 465 | (22 973) |
| Classe 4 | 641 285 | 612 749 | 654 631 | 28 536 |
| Total | 759 318 | 769 406 | 744 972 | (10 088) |

(3) Crédits sur ressources spéciales

Les crédits sur ressources spéciales ont enregistré d'une période à une autre une diminution de 3 122 mD en passant de 60 592 mD en Juin 2019 à 57 470 mD en Juin 2020. Ces comptes sont ventilés comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Crédits sur ressources spéciales courants | 40 224 | 42 240 | 41 356 | (2 016) |
| Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales | 260 | 229 | 193 | 31 |
| Crédits sur ressources spéciales douteux | 16 986 | 18 123 | 16 050 | (1 137) |
| Total | 57 470 | 60 592 | 57 599 | (3 122) |

Le montant brut des crédits sur ressources spéciales douteux, s'élevant à 16 986 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Classe 2 | 297 | 38 | 34 | 259 |
| Classe 3 | 617 | 8 | 479 | 609 |
| Classe 4 | 16 072 | 18 077 | 15 537 | (2 005) |
| Total | 16 986 | 18 123 | 16 050 | (1 137) |

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Créances courantes hors engagements par signature | 10 504 120 | 10 454 887 | 10 040 672 | 49 233 |
| Valeurs non imputées | 666 | 118 | 370 | 548 |
| Créances rattachées | 116 960 | 129 702 | 114 801 | (12 742) |
| Intérêts perçus d'avance (en moins) | (26 042) | (23 153) | (24 568) | (2 889) |
| Total | 10 595 704 | 10 561 554 | 10 131 275 | 34 150 |
| Engagements par signature courants | 2 125 343 | 2 186 352 | 2 176 568 | (61 009) |
| Total | 12 721 047 | 12 747 906 | 12 307 843 | (26 859) |

(ii) Créances douteuses brutes

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Créances douteuses hors engagements par signature | 876 439 | 856 824 | 813 655 | 19 615 |
| Engagements par signature douteux | 29 862 | 33 517 | 27 777 | (3 655) |
| Total | 906 301 | 890 341 | 841 432 | 15 960 |

Le montant brut des créances douteuses, s'élevant à 906 301 mD, est réparti entre les différentes classes prévues par la réglementation prudentielle de la BCT comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Classe 2 | 64 703 | 79 781 | 35 811 | (15 078) |
| Classe 3 | 103 134 | 119 921 | 86 073 | (16 787) |
| Classe 4 | 738 465 | 690 639 | 719 548 | 47 826 |
| Total | 906 301 | 890 341 | 841 432 | 15 960 |

Les provisions et agios réservés couvrant les créances classées du bilan qui ont été constituées pour un montant de 529 152 mD ont été imputées sur le montant des créances classées sus mentionnées.

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 15 835 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 544 987 mD ventilés comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Agios réservés sur créances classées | 138 832 | 128 359 | 131 439 | 10 473 |
| Provisions pour créances classées du Bilan | 390 320 | 348 824 | 346 120 | 41 496 |
| Provisions sur engagements hors bilan | 15 835 | 16 013 | 15 128 | (178) |
| Total | 544 987 | 493 196 | 492 687 | 51 791 |

Les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances non classées sur la clientèle totalisent 77 582 mD ventilés comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Agios réservés sur créances non classées | 6 957 | 8 517 | 7 665 | (1 560) |
| Provision collective | 70 625 | 75 490 | 70 579 | (4 865) |
| Total | 77 582 | 84 007 | 78 244 | (6 425) |

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

Le volume de ce poste est passé entre Juin 2019 et Juin 2020 de 41 060 mD à 23 364 mD, enregistrant ainsi une diminution de 17 696 mD.

Cette variation provient d'une diminution du volume des titres de transactions de 17 695 mD due aux différentes opérations de souscriptions et de remboursements effectuées durant la période allant du 30 juin 2019 au 30 juin 2020 accompagnée par une diminution du total des titres de placement à hauteur de 1 mD

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| Titres de transaction | (1) | 21 061 | 38 756 | 67 086 | (17 695) |
| Titres de placement | (2) | 2 303 | 2 304 | 2 304 | (1) |
| Total Portefeuille-titres commercial | | 23 364 | 41 060 | 69 390 | (17 696) |

Le mouvement des titres ainsi que leur répartition entre les titres cédés à la clientèle et les titres gardés en portefeuille sont détaillés ci-après :

(1) Titres de transaction

a) Les titres de transaction souscrits et non encore remboursés sont ventilés comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Bons de trésor assimilables | 314 250 | 377 230 | 378 359 | (62 980) |
| Bons de trésor à court terme | 43 000 | 13 800 | 31 479 | 29 200 |
| Sous-total des titres de transaction en principal | 357 250 | 391 030 | 409 838 | (33 780) |
| Créances et dettes rattachées | 14 | 1 698 | 1 548 | (1 684) |
| Total | 357 264 | 392 728 | 411 386 | (35 464) |

b) Les titres de transactions sont répartis entre les titres gardés en portefeuille de la banque et les titres cédés à la clientèle et sont présentés pour leur valeur comptable en mD au 30/06/2020 comme suit :

| Désignation | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 1) Titres gardés en portefeuille de la banque | | | | |
| Bons de trésor assimilables | 2 439 | 33 430 | 47 529 | (30 991) |
| Bons de trésor à court terme | 18 608 | 3 628 | 18 009 | 14 980 |
| Créances et dettes rattachées | 14 | 1 698 | 1 548 | (1 684) |
| Total des titres gardés en portefeuille | 21 061 | 38 756 | 67 086 | (17 695) |
| 2) Titres cédés à la clientèle | | | | |
| Client : Bons de trésor assimilables | 311 811 | 343 800 | 330 830 | (31 989) |
| Client : Bons de trésor à court terme | 24 392 | 10 172 | 13 470 | 14 220 |
| Total des titres cédés à la clientèle | 336 203 | 353 972 | 344 300 | (17 769) |
| Total Général | 357 264 | 392 728 | 411 386 | (35 464) |

(2) Titres de placement

Les titres de placement qui sont composés par des titres SICAV sont passés de 2 304 mD au 30/06/2019 à 2 303 mD au 30/06/2020 enregistrant une diminution de 1 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Titres SICAV | 2 303 | 2 303 | 2 303 | - |
| Créances et dettes rattachées | - | 1 | 1 | (1) |
| Total | 2 303 | 2 304 | 2 304 | (1) |

III-5. Portefeuille titres d'investissement

Le total de ce poste qui est composé principalement des titres d'investissement, des titres de participation, des parts dans les entreprises associés et les co-entreprises, des parts dans les entreprises liées, des fonds gérés et des titres en portage est passé de 1 938 434 mD en Juin 2019 à 2 399 107 mD en Juin 2020, soit une augmentation de 460 673 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Encours brut des titres d'investissement | 2 404 856 | 1 932 504 | 2 019 075 | 472 352 |
| Créances rattachées sur titres d'investissements | 53 447 | 52 794 | 55 010 | 653 |
| Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement | (59 196) | (46 864) | (56 268) | (12 332) |
| Total Portefeuille d'investissement | 2 399 107 | 1 938 434 | 2 017 817 | 460 673 |

Cette augmentation se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 |
|--|----------------|
| Nouvelles acquisitions autres que les bons de trésors | 175 134 |
| Reclassement des Bons de Trésors | 36 270 |
| Acquisitions /cessions des Bons de trésors | 116 448 |
| Cession ou perte sur titres de participation | (873) |
| Remboursement des emprunts Nationaux | (8 115) |
| Libération des fonds gérés | 168 609 |
| Rétrocession sur fonds gérés | (15 000) |
| Dotation aux provisions sur titres d'investissement | (12 262) |
| Reprise de provisions sur titres d'investissement | 692 |
| Intérêts réservés sur fonds gérés | (639) |
| Intérêts réservés sur portage | (121) |
| Remboursement des parts subordonnés FCC | (123) |
| Reclassement des créances rattachées sur Bons de Trésor | 509 |
| Variation des créances rattachées et de la part de dividendes dont le droit est établi et non échu | 144 |
| Total | 460 673 |

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2020 sont détaillés comme suit :

| | Titres d'investissement | Titres de participation et titres en portage | Parts dans les entreprises liées et dans les coentreprises | Fonds gérés | Total |
|--|-------------------------|--|--|----------------|------------------|
| Encours brut au 31/12/2019 hors créances rattachées | 1 254 639 | 61 108 | 262 131 | 441 197 | 2 019 075 |
| Reclassement des Bons de Trésor | 36 270 | - | - | - | 36 270 |
| Acquisitions/Libérations effectuées au cours du 1er semestre 2020 | 112 827 | 63 515 * | 87 419 | 93 904 | 357 665 |
| Cessions / liquidations ou remboursements effectuées au cours du 1er semestre 2020 | (7 781) | (373) | - | - | (8 154) |
| Encours brut au 30/06/2020 hors créances rattachées | 1 395 955 | 124 250 | 349 550 | 535 101 | 2 404 856 |
| Créances rattachées sur Bons de Trésor | 39 969 | | | | 39 969 |
| Créances rattachées sur titres de participation et portage | 106 | 1 095 | 9 259 | 3 018 | 13 478 |
| Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement | - | (15 028) | (27 087) | (17 081) | (59 196) |
| Total portefeuille d'investissements au 30/06/2020 | 1 436 030 | 110 317 | 331 722 | 521 038 | 2 399 107 |

* Ce montant représente le coût d'acquisition de titres à la suite de la réalisation d'une action de recouvrement.

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

| Immobilisation | Durée de vie | Taux d'amortissement |
|---|--------------|----------------------|
| Immobilisations incorporelles | | |
| Logiciels | 3 ans | 33,33% |
| Licences | 3 ans | 33,33% |
| Fonds de commerce | 20 ans | 5% |
| Immobilisations corporelles | | |
| Bâtiments | 20 et 40 ans | 5% et 2,5% |
| Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments | 10 ans | 10% |
| Equipements de bureaux | 10 ans | 10% |
| Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| Matériel informatique | 6,67 ans | 15% |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 10 ans | 10% |

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 10 222 mD en passant de 199 281 mD au 30/06/2019 à 209 503 mD au 30/06/2020.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles | 78 567 | 76 582 | 77 452 | 1 985 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (69 290) | (65 110) | (67 766) | (4 180) |
| Immobilisations corporelles | 391 997 | 373 768 | 385 804 | 18 229 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (217 749) | (202 873) | (208 302) | (14 876) |
| Immobilisations en cours et avances | 25 978 | 16 914 | 19 396 | 9 064 |
| Total Valeurs immobilisées | 209 503 | 199 281 | 206 584 | 10 222 |

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2020 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

| | 31/12/2019 | Acquisitions du 1er semestre 2020 | Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2020 | Reclassements du 1er semestre 2020 | 30/06/2020 |
|---|----------------|-----------------------------------|--|------------------------------------|----------------|
| Licence | 27 480 | 1 115 | - | - | 28 595 |
| Logiciels informatiques | 45 535 | - | - | - | 45 535 |
| Fonds de commerce et droit au bail | 4 437 | - | - | - | 4 437 |
| Total Immobilisations incorporelles | 77 452 | 1 115 | - | - | 78 567 |
| Terrains | 44 239 | - | - | - | 44 239 |
| Constructions | 111 135 | - | - | - | 111 135 |
| Agencement, aménagement des constructions | 95 343 | 2 086 | - | 562 | 97 991 |
| Immeubles en attente d'affectation | 164 | - | - | - | 164 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | 345 | - | - | - | 345 |
| Mobilier de bureaux | 17 718 | 2 091 | - | - | 19 809 |
| Matériel informatique | 52 295 | 489 | (59) | 15 | 52 740 |
| Matériel de transport | 1 299 | 210 | (139) | - | 1 370 |
| Constructions non affectées aux activités professionnelles | 5 007 | - | - | - | 5 007 |
| Installations générales des constructions | 7 184 | - | - | - | 7 184 |
| Matériel d'exploitation bancaire | 27 090 | 713 | - | - | 27 803 |
| Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire | 53 | - | - | - | 53 |
| Equipements de bureaux | 13 656 | 26 | - | - | 13 682 |
| Agencement des équipements de bureaux | 1 863 | - | - | - | 1 863 |
| Agencement du mobilier de bureaux | 8 413 | 172 | - | 27 | 8 612 |
| Total Immobilisations corporelles | 385 804 | 5 787 | (198) | 604 | 391 997 |
| Travaux en cours | 18 359 | 7 186 | - | (604) | 24 941 |
| Avances sur immobilisations en cours | 1 037 | - | - | - | 1 037 |
| Total Brut des valeurs immobilisées | 482 652 | 14 088 | (198) | - | 496 542 |

| | Amort. Cumulé 31/12/2019 | Dotation | Régularisation Cession et mise en rebus | Amort. Cumulé 30/06/2020 | VCN au 30/06/2020 |
|---|--------------------------------|-----------------|---|--------------------------------|----------------------|
| Licence | (23 938) | (1 033) | - | (24 971) | 3 624 |
| Logiciels informatiques | (40 762) | (419) | - | (41 181) | 4 354 |
| Fonds de commerce et droit au bail | (3 066) | (72) | - | (3 138) | 1 299 |
| Total Immobilisations incorporelles | (67 766) | (1 524) | - | (69 290) | 9 277 |
| Terrains | - | - | - | - | 44 239 |
| Constructions | (44 511) | (1 673) | - | (46 184) | 64 951 |
| Agencement, aménagement des constructions | (67 777) | (3 342) | - | (71 119) | 26 872 |
| Immeubles en attente d'affectation | - | - | - | - | 164 |
| Immobilisations à statut juridique particulier | (339) | (1) | - | (340) | 5 |
| Mobilier de bureaux | (11 318) | (674) | - | (11 992) | 7 817 |
| Matériel informatique | (40 186) | (1 900) | 59 | (42 027) | 10 713 |
| Matériel de transport | (1 107) | (171) | 139 | (1 139) | 231 |
| Constructions non affectés aux activités professionnelles | (115) | (3) | - | (118) | 4 889 |
| Installations générales des constructions | (6 497) | (43) | - | (6 540) | 644 |
| Matériel d'exploitation bancaire | (17 766) | (1 280) | - | (19 046) | 8 757 |
| Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire | (29) | (2) | - | (31) | 22 |
| Equipements de bureaux | (10 597) | (297) | - | (10 894) | 2 788 |
| Agencement des équipements de bureaux | (1 537) | (31) | - | (1 568) | 295 |
| Agencement du mobilier de bureaux | (6 364) | (228) | - | (6 592) | 2 020 |
| Total Immobilisations corporelles | (208 143) | (9 645) | 198 | (217 590) | 174 407 |
| Travaux en cours | - | - | - | - | 24 941 |
| Avances sur immobilisations en cours | - | - | - | - | 1 037 |
| Prov. Autres immobilisations corporelles | (159) | - | - | (159) | (159) |
| Total Brut des valeurs immobilisées | (276 068) | (11 169) | 198 | (287 039) | 209 503 |

III-7. Autres actifs

Le total de ce poste est passé de 424 237 mD en Juin 2019 à 433 892 mD en Juin 2020, enregistrant une augmentation de 9 655 mD.

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|----------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Comptes de régularisation | (1) | 100 584 | 114 977 | 98 948 | (14 393) |
| Autres comptes d'actifs | (2) | 333 308 | 309 260 | 342 275 | 24 048 |
| Total Autres actifs | | 433 892 | 424 237 | 441 223 | 9 655 |

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre Juin 2019 et Juin 2020 de 114 977 mD à 100 584 mD, soit une diminution de 14 393 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

Les autres comptes d'actifs ont augmenté de 24 048 mD en passant de 309 260 mD en Juin 2019 à 333 308 mD en Juin 2020. Cette augmentation provient des comptes suivants :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--------------------------------------|--|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Débiteurs divers | | 311 658 | 292 791 | 324 434 | 18 867 |
| Comptes de stocks | | 3 728 | 4 423 | 3 821 | (695) |
| Charges à répartir | | 4 640 | 2 869 | 5 655 | 1 771 |
| Frais d'études | | 13 282 | 9 177 | 8 365 | 4 105 |
| Total Autres comptes d'actifs | | 333 308 | 309 260 | 342 275 | 24 048 |

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre Juin 2019 et Juin 2020, un accroissement de 161 706 mD ou 1,01%, en passant de 16 041 122 mD à 16 202 828 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 36 760 mD à 2 132 mD, soit une diminution de 34 628 mD.

Cette variation est due principalement à une diminution des chèques BCT en attente de règlement à hauteur de 34 792 mD et à une augmentation du solde créditeur de nos comptes en devises tenus chez la BCT de 99 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| Chèques BCT en attente de règlement | 1 868 | 36 660 | 1 111 | (34 792) |
| Comptes BCT en devises | 191 | 92 | 90 | 99 |
| Dettes rattachées des comptes BCT et CCP | 73 | 8 | - | 65 |
| Total Banque Centrale et CCP | 2 132 | 36 760 | 1 201 | (34 628) |

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Le volume de ce poste est passé d'une période à l'autre de 2 441 203 mD à 1 006 940 mD, soit une diminution de 1 434 263 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires (A) | 1 000 356 | 2 435 858 | 1 252 333 | (1 435 502) |
| Dépôts des établissements financiers (B) | 6 584 | 5 345 | 2 512 | 1 239 |
| Total Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 1 006 940 | 2 441 203 | 1 254 845 | (1 434 263) |

Cette variation est expliquée par :

(A) Une diminution des dépôts et avoirs des établissements bancaires de 1 435 502 mD , qui sont passés de 2 435 858 mD en Juin 2019 à 1 000 356 mD en Juin 2020.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Emprunt en dinars auprès de la BCT | 611 000 | 2 190 000 | 1 085 000 | (1 579 000) |
| Emprunt en dinars auprès des banques | 68 000 | 27 400 | 40 000 | 40 600 |
| Dépôts des correspondants Banquiers | 178 616 | 146 660 | 118 522 | 31 956 |
| Autres sommes dues | 141 369 | 68 661 | 6 035 | 72 708 |
| Dettes rattachées | 1 371 | 3 137 | 2 776 | (1 766) |
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 1 000 356 | 2 435 858 | 1 252 333 | (1 435 502) |

(B) Une augmentation des dépôts des établissements financiers de 1 239 mD , qui sont passés de 5 345 mD en Juin 2019 à 6 584 mD en Juin 2020. Cette variation provient essentiellement des dépôts des sociétés de leasing.

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 1 214 122 mD , en passant de 11 632 247 mD en Juin 2019 à 12 846 369 mD en Juin 2020. Cette augmentation provient des postes suivants :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dépôts à vue | 6 468 415 | 5 874 815 | 6 243 960 | 593 600 |
| Dépôts d'épargne | 3 019 012 | 2 705 334 | 2 852 838 | 313 678 |
| Comptes à échéance | 2 254 565 | 2 050 252 | 2 316 944 | 204 313 |
| Bons à échéance | 271 553 | 241 609 | 263 392 | 29 944 |
| Certificats de dépôts marché monétaire | 330 500 | 254 500 | 549 000 | 76 000 |
| Dettes rattachées | 94 262 | 71 024 | 74 959 | 23 238 |
| Autres sommes dues | 408 062 | 434 713 | 695 731 | (26 651) |
| Total Dépôts et avoirs de la clientèle | 12 846 369 | 11 632 247 | 12 996 824 | 1 214 122 |

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales ont enregistré une augmentation de 103 877 mD, en passant de 236 276 mD en Juin 2019 à 340 153 mD en Juin 2020. Cette augmentation provient des postes suivants :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes pour ressources spéciales | 39 899 | 45 279 | 43 625 | (5 380) |
| Dettes rattachées sur ressources spéciales | 117 | 134 | 124 | (17) |
| Fonds publics | 15 006 | 11 703 | 13 419 | 3 303 |
| Total fonds publics et des organismes extérieurs | 55 022 | 57 116 | 57 168 | (2 094) |
| Emprunts subordonnés | 273 306 | 173 503 | 149 503 | 99 803 |
| Dettes rattachées aux emprunts | 11 825 | 5 657 | 6 901 | 6 168 |
| Total Emprunts et ressources spéciales | 340 153 | 236 276 | 213 572 | 103 877 |

Ce poste est composé principalement de :

- * De l'emprunt subordonné BIAT 2014 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en Décembre 2014 pour un montant de 50 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2016 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2016 pour un montant de 70 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2017 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2017 pour un montant de 80 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2018 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2018 pour un montant de 55 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2019-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 45 000 md.
- * De l'emprunt subordonné BIAT 2019-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 105 000 md.
- * Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

Ces fonds ont enregistré une diminution de 2 094 mD en passant de 57 116 mD en Juin 2019 à 55 022 mD en Juin 2020.

Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

| | Solde au 30/06/2019 | Ressources | Remboursements | Solde au 30/06/2020 |
|--------------------------|---------------------|--------------|-----------------|---------------------|
| AFD | 8 618 | - | (2 789) | 5 829 |
| BEI | 1 809 | - | (703) | 1 106 |
| BIRD | 4 675 | - | (1 143) | 3 532 |
| CFD | 5 010 | - | (1 336) | 3 674 |
| ESPAGNOLE | 1 224 | - | (264) | 960 |
| FDCI | 299 | - | (45) | 254 |
| FONAPRA | 5 020 | 600 | (528) | 5 092 |
| FOPRODI | 2 297 | - | (118) | 2 179 |
| FOSDA FOSEP | 156 | - | - | 156 |
| PREMIER LOGEMENT | 3 931 | 1 612 | - | 5 543 |
| RESTRUC. FINANCIERE | - | 1 232 | - | 1 232 |
| RESTRUC. PARTICIPATIF | - | 550 | - | 550 |
| ITL | 17 716 | 3 887 | (2 667) | 18 936 |
| KFW | 4 826 | - | (222) | 4 604 |
| PROPARCO | 7 | - | - | 7 |
| BAD | 1 393 | - | (143) | 1 250 |
| <i>Dettes rattachées</i> | <i>134</i> | <i>117</i> | <i>(135)</i> | <i>117</i> |
| TOTAL | 57 116 | 7 998 | (10 093) | 55 022 |

IV-5. Autres passifs

Le total de ce poste est passé de 449 477 mD au 30 Juin 2019 à 433 319 mD au 30 Juin 2020, enregistrant une diminution de 16 158 mD. Cette variation provient des sous-rubriques suivantes :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Provisions pour passifs et charges | (1) | 106 024 | 116 993 | 100 745 | (10 969) |
| Comptes d'attente et de régularisation | (2) | 211 546 | 226 913 | 185 994 | (15 367) |
| Autres comptes | (3) | 115 749 | 105 571 | 107 007 | 10 178 |
| Total Autres passifs | | 433 319 | 449 477 | 393 746 | (16 158) |

(1) Provisions pour passifs et charges

Les provisions pour passifs et charges sont passés entre Juin 2019 et Juin 2020 de 116 993 mD à 106 024 mD, soit une diminution de 10 969 mD. Cette variation concerne les rubriques suivantes :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Provisions pour risques d'exploitation | | 90 189 | 100 980 | 85 617 | (10 791) |
| Provisions sur engagements hors bilan | | 15 835 | 16 013 | 15 128 | (178) |
| Total Provisions pour passifs et charges | | 106 024 | 116 993 | 100 745 | (10 969) |

(2) Comptes d'attente et de régularisation

Les comptes d'attente et de régularisation sont passés entre Juin 2019 et Juin 2020 de 226 913 mD à 211 546 mD, soit une diminution de 15 367 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Autres produits constatés d'avance | 8 305 | 7 809 | 7 918 | 496 |
| Sièges et succursales | - | - | - | - |
| Charges à payer | 85 478 | 104 911 | 78 961 | (19 433) |
| Comptes d'attente à régulariser | 117 763 | 114 193 | 99 115 | 3 570 |
| Total Comptes d'attente et de régularisation | 211 546 | 226 913 | 185 994 | (15 367) |

(3) Autres comptes

Les autres comptes sont passés entre Juin 2019 et Juin 2020 de 105 571 mD à 115 749 mD, soit une augmentation de 10 178 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Etat, impôts et taxes | 74 879 | 66 835 | 63 775 | 8 044 |
| Comptes de retenues | 36 037 | 32 752 | 34 290 | 3 285 |
| Autres créiteurs divers | 4 833 | 5 984 | 8 942 | (1 151) |
| Total Autres comptes | 115 749 | 105 571 | 107 007 | 10 178 |

NOTE V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre Juin 2019 et Juin 2020 de 1 245 158 mD à 1 573 915 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 328 756 mD ou 26,4%.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation intermédiaire arrêtée à la date du 30 Juin 2019 à celle arrêtée à la date du 30 Juin 2020.

| | Capital Social | Réserves | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Résultat net de l'exercice | Total |
|-----------------------------------|----------------|----------|-------------------------|--------------------|----------------------------|-----------|
| Solde au 30/06/2019 | 170 000 | 595 621 | 3 | 372 659 | 106 875 | 1 245 158 |
| Résultat du 2ème semestre 2019 | - | - | - | - | 226 130 | 226 130 |
| Fonds social | - | 289 | - | - | - | 289 |
| Solde au 31/12/2019 | 170 000 | 595 910 | 3 | 372 659 | 333 006 | 1 471 578 |
| Affectation du résultat | - | 170 000 | - | 163 006 | (333 006) | - |
| Augmentation de Capital * | 8 500 | (8 500) | - | - | - | - |
| Fonds social | - | 205 | - | - | - | 205 |
| Résultat net du 1er semestre 2020 | - | - | - | - | 102 132 | 102 132 |
| Solde au 30/06/2020 | 178 500 | 757 616 | 3 | 535 664 | 102 132 | 1 573 915 |

* L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 03 Juin 2020 a décidé d'augmenter le capital social de la banque de 170.000 md à 178.500 md, par incorporation de réserves ordinaires d'un montant de 8.500 md et l'émission de 850.000 actions nouvelles, de valeur nominale de 10 dinars chacune, à attribuer gratuitement aux anciens actionnaires à raison d'une (1) action nouvelle gratuite pour vingt (20) actions anciennes.

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 Décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 Juin 2020 à 98 110 md et se détaillent comme suit :

| | |
|---|-----------|
| <i>Réserves soumis à un régime fiscal particulier non disponibles :</i> | 55 987 md |
| <i>Réserves soumis à un régime fiscal particulier disponibles :</i> | 41 967 md |
| <i>Autres Réserves :</i> | 147 md |
| <i>Report à nouveau :</i> | 9 md |

Ainsi, les fonds propres devenus disponibles en franchise de retenue s'élèvent au 30/06/2020 à 42 123 md.

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

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

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30/06/2020 s'élèvent à 432.198 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30/06/2020 à 4 mD.

NOTE VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 739 626 mD au 30 Juin 2019 à 721 423 mD au 30 Juin 2020, enregistrant une diminution de 18 203 mD ou 2,46%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés sont passés de 530 029 mD au 30/06/2019 à 503 135 mD au 30/06/2020, enregistrant une diminution de 26 894 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|-----------------|
| Intérêts sur comptes ordinaires banques | 117 | 124 | 258 | (7) |
| Intérêts sur comptes de prêts interbancaires | 6 723 | 3 539 | 9 502 | 3 184 |
| Intérêts sur crédits à la clientèle | 406 095 | 423 057 | 872 501 | (16 962) |
| Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle | 65 697 | 65 045 | 140 319 | 652 |
| Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie | 14 081 | 14 286 | 28 996 | (205) |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 10 422 | 23 978 | 42 208 | (13 556) |
| Total Intérêts et revenus assimilés | 503 135 | 530 029 | 1 093 784 | (26 894) |

VII-1-2. Les commissions en produits

Les commissions en produits sont passés de 95 074 mD au 30/06/2019 à 97 105 mD au 30/06/2020, enregistrant une augmentation de 2 031 mD . Cette variation est détaillée comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Commission sur opérations de change | 610 | 1 349 | 2 922 | (739) |
| Commission sur engagements de financement | 21 405 | 16 476 | 34 761 | 4 929 |
| Commission sur engagement de garantie | 5 603 | 6 022 | 12 160 | (419) |
| Commission sur prestations de services financiers | 32 049 | 33 142 | 70 336 | (1 093) |
| Commissions sur autres opérations bancaires | 37 438 | 38 085 | 81 461 | (647) |
| Total Commissions (en produits) | 97 105 | 95 074 | 201 640 | 2 031 |

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Ces gains totalisent 58 690 mD au 30/06/2020 contre 51 308 mD au 30/06/2019, soit une augmentation de 7 382 mD.

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|-----|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Revenus des titres de transaction | (a) | 2 000 | 1 862 | 2 232 | 138 |
| Revenus sur titres de placement | | 67 | 56 | 56 | 11 |
| Gains sur opérations de change et d'arbitrage | (b) | 56 623 | 49 390 | 104 091 | 7 233 |
| Total | | 58 690 | 51 308 | 106 379 | 7 382 |

Cette variation est détaillée comme suit :

(a) Revenus des titres de transaction

Les produits des titres de transaction sont passés entre Juin 2019 et Juin 2020 de 1 862 mD à 2 000 mD, soit une augmentation de 138 mD. Ces produits sont détaillés comme suit :

| | | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|--|--------------|--------------|--------------|------------|
| Intérêts des titres de transactions | | 1 364 | 1 697 | 3 416 | (333) |
| Plus ou moins-value de cession ou de remboursement | | 317 | (457) | (411) | 774 |
| Plus ou moins-value de réévaluation des titres BTA | | 319 | 622 | (773) | (303) |
| Total Revenus des titres de transaction | | 2 000 | 1 862 | 2 232 | 138 |

(b) Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 49 390 mD au 30/06/2019 à 56 623 mD au 30/06/2020 enregistrant une augmentation de 7 233 mD.

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement qui sont composés principalement des intérêts perçus sur les titres d'investissement souscrits par la banque, des dividendes perçus sur les titres de participation et des produits sur titres en portage ont enregistré une diminution de 722 mD en passant d'une période à une autre de 63 215 mD à 62 493 mD.

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|
| Intérêts et revenus des titres d'investissement | 50 400 | 52 576 | 99 864 | (2 176) |
| Revenus des parts dans les entreprises liées | 11 925 | 10 498 | 12 921 | 1 427 |
| Revenus des titres participation | 168 | 141 | 1 251 | 27 |
| Total Revenus du portefeuille d'investissement | 62 493 | 63 215 | 114 036 | (722) |

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 286 597 mD au 30 Juin 2019 à 255 124 mD au 30 Juin 2020, enregistrant une diminution de 31 473 mD ou 10,98%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

Les intérêts encourus et les charges assimilées sont passés de 285 265 mD au 30/06/2019 à 253 634 mD au 30/06/2020, enregistrant une diminution de 31 631 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Intérêts sur comptes ordinaires banques | 280 | 331 | 626 | (51) |
| Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires | 3 095 | 2 029 | 5 463 | 1 066 |
| Intérêts sur dépôts de la clientèle | 203 360 | 168 101 | 361 025 | 35 259 |
| Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné | 13 952 | 7 944 | 15 362 | 6 008 |
| Intérêts sur ressources spéciales | 622 | 670 | 1 381 | (48) |
| Autres intérêts et charges | 32 325 | 106 190 | 172 071 | (73 865) |
| Total Intérêts encourus et charges assimilées | 253 634 | 285 265 | 555 928 | (31 631) |

VII-2-2. Les Commissions encourues

Les commissions encourues sont passés de 1 332 mD au 30/06/2019 à 1 490 mD au 30/06/2020, enregistrant une augmentation de 158 mD. Cette variation est détaillée comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|
| Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires | 1 439 | 1 321 | 2 924 | 118 |
| Commissions sur autres opérations | 51 | 11 | 98 | 40 |
| Total Commissions encourues | 1 490 | 1 332 | 3 022 | 158 |

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2020 un montant de 61 511 mD ventilé comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Dotations aux provisions sur créances de la clientèle | (83 194) | (69 856) | (118 330) | (13 338) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (4 985) | (32 333) | (19 022) | 27 348 |
| Total des dotations | (88 179) | (102 189) | (137 352) | 14 010 |
| Pertes sur créances | (12 816) | (6 092) | (48 538) | (6 724) |
| Total des dotations et des pertes sur créances | (100 995) | (108 281) | (185 890) | 7 286 |
| Reprise de provisions sur créances de la clientèle | 38 242 | 22 092 | 79 201 | 16 150 |
| Reprise de provisions pour pertes et charges | 1 177 | 168 | 1 487 | 1 009 |
| Total des reprises | 39 419 | 22 260 | 80 688 | 17 159 |
| Récupérations créances passées en perte | 65 | 74 | 167 | (9) |
| Total des reprises et des récupérations sur créances | 39 484 | 22 334 | 80 855 | 17 150 |
| Solde | (61 511) | (85 947) | (105 035) | 24 436 |

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30/06/2020 un solde en perte de 6 733 mD ventilé comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dotations aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés | (2 709) | (66) | (8 469) | (2 643) |
| Dotations aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises | - | (206) | (1 358) | 206 |
| Total des dotations | (2 709) | (272) | (9 827) | (2 437) |
| Charges et pertes sur titres | (4 024) | (2 322) | (5 694) | (1 702) |
| Total des dotations et des pertes | (6 733) | (2 594) | (15 521) | (4 139) |
| Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises | - | 200 | 892 | (200) |
| Plus value de cession des titres de participation | - | - | 236 | - |
| Total des reprises | - | 200 | 1 128 | (200) |
| Total des reprises | - | 200 | 1 128 | (200) |
| Solde | (6 733) | (2 394) | (14 393) | (4 339) |

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre Juin 2019 et Juin 2020 de 5 835 mD à 5 941 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 106 mD.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre Juin 2019 et Juin 2020 de 106 782 mD à 113 664 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 6 882 mD.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 2 778 mD enregistrée entre Juin 2019 et Juin 2020 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 3 912 mD et d'une diminution des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 1 134 mD.

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2020 un montant de 17 257 mD ventilé comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 1 524 | 2 184 | 4 840 | (660) |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 9 645 | 7 920 | 18 319 | 1 725 |
| Dotations aux amortissements des charges reportées | 6 088 | 5 128 | 11 926 | 960 |
| Total | 17 257 | 15 232 | 35 085 | 2 025 |

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30/06/2020 un montant de 73 077 mD contre 71 539 mD au 30/06/2019, soit une augmentation de 1 538 mD ou 2,15%. Le solde au 30/06/2020 englobe le montant de la contribution sociale de solidarité calculée conformément aux dispositions prévues par l'article 53 de la Loi de Finances pour l'année 2018 tel que modifié par l'article 39 de la Loi des Finances pour l'année 2020.

VII-10. Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires s'élève à 25.115 mD au 30 Juin 2020 et correspond exclusivement aux dons destinés au Fonds 1818 pour lutter contre le coronavirus s'élevant à 18.330 mD et aux contributions conjoncturelles exceptionnelles instaurées par le décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020 calculées au taux de 2% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés des exercices 2019 et 2020.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30/06/2020 à 770 499 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30/06/2020 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 33 467 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

| Désignation | 30/06/2020 |
|--|-----------------|
| Produits d'exploitation bancaire | 19 |
| Dépôts des établissements bancaires | 55 042 |
| Prêts et avances accordés à la clientèle | (25 935) |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | 98 |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 4 243 |
| Variation nette | (33 467) |

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la Banque est passée de (270 720) mD au 30/06/2019 à 914 211 mD au 30/06/2020, enregistrant une augmentation de 1 184 931 mD. Elle se détaille comme suit :

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Liquidités en TND | | | | |
| Caisse dinars | 114 754 | 87 919 | 120 773 | (6 019) |
| Correspondants débiteurs | 64 736 | 55 942 | 28 194 | 36 542 |
| Correspondants créditeurs | (1 868) | (36 660) | (1 111) | (757) |
| Equivalents de liquidités débiteurs | 6 017 | 5 825 | 9 569 | (3 552) |
| Equivalents de liquidités créditeurs | (141 369) | (68 661) | (6 035) | (135 334) |
| Total des liquidités en TND | 42 270 | 44 365 | 151 390 | (2 095) |
| Liquidités en devises | | | | |
| Caisse en devise | 14 253 | 42 583 | 45 375 | (31 122) |
| Correspondants débiteurs | 1 133 900 | 1 327 912 | 1 313 393 | (179 493) |
| Correspondants créditeurs | (178 808) | (146 751) | (118 612) | (60 196) |
| Placements en devises | 558 232 | 637 430 | 1 218 762 | (660 530) |
| Total des liquidités en devises | 1 527 577 | 1 861 174 | 2 458 918 | (333 597) |
| Titres de transactions | 23 364 | 41 141 | 69 389 | (46 025) |
| Emprunt dinars | (679 000) | (2 217 400) | (1 125 000) | 446 000 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 914 211 | (270 720) | 1 554 697 | 1 184 931 |

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 Juin 2020, ainsi que de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 16.202.828 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 102.132 KDT.

Les organes de direction et d'administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie « BIAT », au 30 Juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note II-7 « Faits saillants de la période » qui décrit les événements liés à la crise sanitaire du COVID-19, les mesures prises par les autorités publiques à cet égard et l'estimation de leurs impacts sur l'activité de la banque ainsi que les traitements comptables relatifs au report des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06, n°2020-07 et n°2020-08.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 31 Août 2020

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG TUNISIE

FINOR

Kalthoum BOUGUERRA

Walid BEN SALAH

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE « CDC CROISSANCE 1 »
ARRÊTÉE AU 31/12/2019**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** » qui comprennent le bilan au **31 décembre 2019**, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **28.631.376 DT** et une valeur liquidative égale à **9.543,792 DT** par part.

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

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** » au **31 décembre 2019**, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion :

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

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

Paragraphes d'observations :

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur

les points suivants :

- Le fonds FCPR CDC CROISSANCE 1 porte sur un montant projeté de 50.000.000 DT. Au **31 décembre 2019**, il a été souscrit et clôturé à hauteur de 30.000.000 DT dont 6.000.000 DT non encore libérés.
- Ainsi qu'il est précisé à la **NOTE 6 « EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE»** du présent rapport, depuis le mois de mars 2020, un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 ne peut être faite.

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées ci-dessus.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication au Conseil d'Administration du Gestionnaire appelé à statuer sur les comptes.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** » à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** ».

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers :

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

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

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement à risque « **CDC CROISSANCE I** ».

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

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

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Managing Partner

FMBZ KPMG TUNISIE

MEMBRE ASSOCIÉ KPMG

C, Rue de Royal-Les Barges du Lac II-1033-Tunis
M.F.: 910663T/A/M/000 - RC.: B14899200.2
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn.fmbz@kpmg.com

BILAN
(Unité : en dinars)

| ACTIF | Notes | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| AC 1 - Portefeuille Titres | AC 1 | 18 607 038 | 11 737 690 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 12 882 500 | 6 800 000 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 5 724 538 | 4 937 690 |
| c - Autres valeurs | | 0 | 0 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | AC 2 | 4 015 602 | 7 098 737 |
| a - Placements monétaires | | 2 981 698 | 6 953 533 |
| b - Disponibilités | | 1 033 904 | 145 204 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | AC 3 | 17 676 | 6 244 |
| AC 4 - Autre Actifs | AC 4 | 6 000 000 | 10 000 000 |
| TOTAL ACTIF | | 28 640 316 | 28 842 670 |
| PASSIF | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | PA 1 | 8 925 | 17 850 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | PA 2 | 15 | 11 171 |
| TOTAL PASSIF | | 8 940 | 29 021 |
| CP 1 - Capital | CP 1 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | -1 368 624 | -1 186 351 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -1 186 351 | -725 133 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | -182 273 | -461 218 |
| ACTIF NET | | 28 631 376 | 28 813 649 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 28 640 316 | 28 842 670 |

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en dinars)

| | Notes | Période du 01.01.19 au 31.12.19 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 |
|--|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 - Revenus du portefeuille titres | PR1 | 386 848 | 230 800 |
| a - Dividendes | | 0 | 0 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 386 848 | 230 800 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 0 | 0 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | PR2 | 330 632 | 239 477 |
| Revenus des placements monétaires | | 330 632 | 239 477 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 717 480 | 470 277 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements (-) | CH1 | -901 427 | -901 427 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -183 947 | -431 151 |
| PR 3 - Autres produits | | 5 000 | 0 |
| CH 2 - Autres charges (-) | CH2 | -3 326 | -30 068 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | -182 273 | -461 218 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 0 | 0 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | -182 273 | -461 218 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) (-) | | 0 | 0 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 0 | 0 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | | 0 | 0 |
| Frais de négociation | | 0 | 0 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | -182 273 | -461 218 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en dinars)

| | Période du 01.01.19 au 31.12.19 | Période du 01.01.18 au 31.12.18 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</u> | <u>-182 273</u> | <u>-461 218</u> |
| a - Résultat d'exploitation | -182 273 | -461 218 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 0 | 0 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0 | 0 |
| d - Frais de négociation de titres | 0 | 0 |
| <u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| a- Souscriptions | 0 | 0 |
| Capital | 0 | 0 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 0 | 0 |
| Régularisation des sommes distribuables | 0 | 0 |
| Droits d'entrée | 0 | 0 |
| b- Rachats | 0 | 0 |
| Capital | 0 | 0 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | 0 | 0 |
| Régularisation des sommes distribuables | 0 | 0 |
| Droits de sortie | 0 | 0 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -182 273 | -461 218 |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | |
| a - en début d'exercice | 28 813 649 | 29 274 867 |
| b - en fin d'exercice | 28 631 376 | 28 813 649 |
| <u>AN 5 - NOMBRE DE PARTS</u> | | |
| a - en début d'exercice | 3 000 | 3 000 |
| b - en fin d'exercice | 3 000 | 3 000 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 9 543,792 | 9 604,550 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL | -0,633% | -1,575% |

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

Le fonds « FCPR CDC CROISSANCE 1 » est un fonds commun de placement à risque, régi par le code des organismes de placement collectif, la loi n° 88-92 du 2 août 1988 relative aux sociétés d'investissement, les textes subséquents la complétant ou la modifiant et le décret n°2012-891 du 24 Juillet 2012 portant application des dispositions de l'article 22 ter et l'article 22 quarter du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « CDC GESTION » et de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, n°71-2015 en date du 29 Décembre 2015.

Il a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres et quasi fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat telles que prévues par l'article 22 bis (nouveau) du Code des Organismes de Placement Collectif.

A ce titre, le fonds intervient au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ou de parts sociales et d'une façon générale de toutes les autres catégories de titres assimilés à des fonds propres. Le fonds peut également accorder des avances en compte courant associés.

Le fonds FCPR CDC CROISSANCE 1 porte sur un montant projeté de 50.000.000 DT. Au 31 décembre 2019, il a été souscrit et clôturé à hauteur de 30.000.000 DT dont 6.000.000 DT non encore libérés.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Le fonds FCPR CDC CROISSANCE 1 est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant la société CDC GESTION.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2019**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les obligations convertibles en actions, les comptes courants associés et les placements monétaires sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

Les titres non cotés sont évalués à leur juste valeur.

Pour déterminer le montant de cette Juste Valeur, la Société de Gestion recourt à une méthode adaptée à la nature, aux conditions et aux circonstances de l'investissement.

3.3- *Evaluation des autres placements*

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

3.4- *Cession des placements*

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

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

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 18.607.038 DT et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2019 | % de l'actif souscrit | Provisions au 31.12.2019 | Valeur nette au 31.12.2019 |
|--|------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|
| (a) Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 12 882 500 | 12 882 500 | 42,94% | 0 | 12 882 500 |
| Actions des sociétés non cotées : | | | | | | |
| Draxon Holding | 49 000 | 490 000 | 490 000 | 1,63% | 0 | 490 000 |
| Vaiété Industrielle | 150 000 | 1 810 000 | 1 810 000 | 6,03% | 0 | 1 810 000 |
| Kuriat Palace | 45 000 | 4 500 000 | 4 500 000 | 15,00% | 0 | 4 500 000 |
| Amal | 14 141 | 2 500 000 | 2 500 000 | 8,33% | 0 | 2 500 000 |
| Citybel | 20 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 6,67% | 0 | 2 000 000 |
| Acropolis | 5 500 | 1 500 000 | 1 500 000 | 5,00% | 0 | 1 500 000 |
| Polysmart (1) | 100 000 | 82 500 | 82 500 | 0,28% | 0 | 82 500 |
| (b) Obligations et valeurs assimilées | | 4 900 000 | 5 724 538 | 19,08% | 0 | 5 724 538 |
| Obligations Convertibles en Actions (O.C.A) : | | | | | | |
| Draxon Holding | 301 000 | 3 010 000 | 3 650 856 | 12,17% | 0 | 3 650 856 |
| Vaiété Industrielle | 149 000 | 1 490 000 | 1 673 682 | 5,58% | 0 | 1 673 682 |
| Polysmart (2) | 134 000 | 400 000 | 400 000 | 1,33% | 0 | 400 000 |
| TOTAL | | 17 782 500 | 18 607 038 | 62,02% | 0 | 18 607 038 |

(1) Sur un montant souscrit de 330.000 DT, seul le quart a été libéré pour un montant de 82.500 DT avec une valeur nominale de 1 DT et une prime d'émission de 2,3 DT.

(2) Sur un montant souscrit de 670.000 DT, seul un montant de 400.000 DT a été libéré correspondant à 80.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT.

AC2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 4.015.602 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|
| | ----- | ----- |
| (a) Placements monétaires | | |
| Certificats de dépôt (a) | 3 000 000 | 7 000 000 |
| Intérêts précomptés sur Certificats de Dépôts | -21 997 | -63 544 |
| Intérêts courus sur Certificats de Dépôts | 3 694 | 17 077 |
| | 2 981 698 | 6 953 533 |
| (b) Disponibilités | | |
| Dépôts à vue | 1 033 904 | 145 204 |
| | ----- | ----- |
| Total | 4 015 602 | 7 098 737 |

(a) Les certificats de dépôts se détaillent comme suit :

| Banque | Montant (DT) | Date échéance | Taux | Durée en jours |
|-----------|--------------|---------------|--------|----------------|
| AMEN BANK | 3 000 000 | 26/01/2020 | 11,10% | 30 |

AC3 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 17.676 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2018 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | ----- | ----- |
| Intérêts à recevoir sur dépôts à vue | 17 676 | 6 244 |
| | ----- | ----- |
| Total | 17 676 | 6 244 |

AC4 : Autres Actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 6.000.000 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2018 |
|--|------------------------|------------------------|
| | ----- | ----- |
| Souscripteurs de parts – Capital souscrit non libéré | 6 000 000 | 10 000 000 |
| | ----- | ----- |
| Total | 6 000 000 | 10 000 000 |

PA1 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 8.925 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Solde au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2018 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | ----- | ----- |
| Frais du Dépositaire | 8 925 | 17 850 |
| | ----- | ----- |
| Total | 8 925 | 17 850 |

PA2 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 15 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | Solde au 31.12.2019 | Solde au 31.12.2018 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| | ----- | ----- |
| Autres créditeurs | 15 | 15 |
| Etat, retenue à la source | 0 | 11 156 |
| | ----- | ----- |
| Total | 15 | 11 171 |

PR1 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 386.848 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Du 01.01.2019 au 31.12.2019 | Du 01.01.2018 au 31.12.2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| | ----- | ----- |
| Intérêts courus sur OCA – Draxon Holding | 225 928 | 208 038 |
| Intérêts courus sur OCA – Variétés industrielles | 101 320 | 22 762 |
| Prime de non conversion – Variétés industrielles | 59 600 | 0 |
| | ----- | ----- |
| Total | 386 848 | 230 800 |

PR2 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 330.632 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Du 01.01.2019 au 31.12.2019 | Du 01.01.2018 au 31.12.2018 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | ----- | ----- |
| Intérêts sur certificats de dépôts | 289 796 | 207 256 |
| Intérêts sur compte à terme | 40 836 | 32 221 |
| | ----- | ----- |
| Total | 330 632 | 239 477 |

CH1 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 901.427 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Du 01.01.2019 au 31.12.2019 | Du 01.01.2018 au 31.12.2018 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | ----- | ----- |
| Rémunération du Gestionnaire | 892 502 | 892 502 |
| Rémunération du dépositaire | 8 925 | 8 925 |
| | ----- | ----- |
| Total | 901 427 | 901 427 |

CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2019 à 3.326 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Du 01.01.2019 au 31.12.2019 | Du 01.01.2018 au 31.12.2018 |
|--|--|--|
| | ----- | ----- |
| Services bancaires & assimilés | 205 | 183 |
| Autres impôts et taxes | 120 | 135 |
| Charges diverses de gestion courante (a) | 3 001 | 29 750 |
| | ----- | ----- |
| Total | 3 326 | 30 068 |

(a) Il s'agit principalement de la refacturation de frais supportés initialement par la CDC Gestion.

CP1 : Note sur le capital

| | |
|---------------------------------------|------------|
| Capital souscrit au 31.12.2018 | |
| Montant | 30 000 000 |
| Nombre des parts émises | 3 000 |
| Nombre de copropriétaires | 1 |
| | |
| Souscriptions réalisées | |
| Montant | 0 |
| Nombre de parts émises | 0 |
| Nombre de copropriétaires | 0 |
| | |
| Rachats effectués | |
| Montant | 0 |
| Nombre de parts rachetées | 0 |
| Nombre de copropriétaires sortants | 0 |
| | |
| Capital souscrit au 31.12.2019 | |
| Montant | 30 000 000 |
| Nombre de parts | 3 000 |
| Nombre de porteurs de parts | 1 |

| Libellé | Mouvement sur le capital | Mouvement sur l'Actif Net |
|---|--------------------------|---------------------------|
| Capital Début de période au 31.12.2018 | 30 000 000 | 30 000 000 |
| <i>Souscription de la période</i> | 0 | 0 |
| <i>Rachat de la Période</i> | 0 | 0 |
| | | |
| Autres Mouvements | 0 | -1 368 624 |
| <i>Variation des plus ou moins-values latentes sur titres</i> | 0 | 0 |
| <i>Plus ou moins-values réalisées sur titres</i> | 0 | 0 |
| <i>Sommes distribuables de l'exercice antérieur</i> | 0 | -1 186 351 |
| <i>Sommes distribuables de l'exercice</i> | | -182 273 |
| Montant Fin de période au 31.12.2019 | 30 000 000 | 28 631 376 |

NOTE 5 : AUTRES INFORMATIONS

5-1 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan au 31.12.2019 se détaillent ainsi :

| Engagements donnés: Accords de financement donnés (En DT) | |
|---|--------------------------------------|
| Société | Montant de la garantie au 31.12.2019 |
| POLYSMART | 517 500 |
| MEDICASUD | 3 500 000 |
| CLINIQUE INTERNATIONALE DU SUD | 2 200 000 |
| Total | 6 217 500 |

5-2 Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 239,160 | 156,759 |
| Charges de gestion des placements | -300,476 | -300,476 |
| Revenus nets des placements | -61,316 | -143,717 |
| Autres produits | 1,667 | 0,000 |
| Autres charges | -1,109 | -10,023 |
| Résultat d'exploitation (1) | -60,758 | -153,739 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | 0,000 |
| Sommes distribuables de l'exercice | -60,758 | -153,739 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | 0,000 | 0,000 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,000 | 0,000 |
| Frais de négociation | 0,000 | 0,000 |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | 0,000 | 0,000 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | -60,758 | -153,739 |
| Droits de sortie | 0,000 | 0,000 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 0,000 | 0,000 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,000 | 0,000 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,000 | 0,000 |
| Valeur liquidative | 9 543,792 | 9 604,550 |
| Ratios de gestion des placements | | |
| Charges / actif net moyen | -3,14% | -3,10% |
| Autres charges / actif net moyen | -0,01% | -0,10% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | -0,63% | -1,59% |
| ACTIF NET MOYEN | 28 722 513 | 29 044 258 |

5-3 Rémunération du gestionnaire

La gestion du FCPR CDC COISSANCE 1 est confiée à la société CDC GESTION conformément à l'orientation définie pour le Fonds. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCPR.

Les frais de gestion annuels sont fixés à 2.5% HT pour les montants souscrits par les porteurs de Parts, pendant la période d'investissement. Au-delà de cette période, les frais de gestion seront fixés à 2.5% HT des montants investis diminués des montants restitués aux investisseurs en principal ainsi que des pertes définitives.

Les frais de Gestion sont facturés par le Gestionnaire au Fonds trimestriellement et d'avance, à l'exception de la première facturation qui couvrira une période inférieure ou égale à trois mois permettant de faire coïncider les dates de facturation avec les trimestres et les années calendaires.

En cas de souscription de capital en milieu d'année, les frais de Gestion seront calculés au prorata temporis.

5-4 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à l'AMEN BANK. La rémunération du dépositaire sera égale à 0,02% HT du montant de l'actif net du fonds avec un minimum annuel de Sept Mille Cinq Cent Dinars (7.500 DT) HT et un plafond de Douze Mille Cinq Cent Dinars (12.500 DT) HT payable d'avance au début de chaque exercice.

5-5 Autres frais

Les Autres Frais Supportés par le Fonds se présentent comme suit :

(I) Les Frais liés à des prestations externes : Ces Frais couvrent les prestations et services d'expertise demandés par le Comité d'investissement et qui sont liés directement aux dossiers d'investissement ou de désinvestissement.

(II) Les Frais d'enregistrement et les frais et les dépenses d'assurance.

Le montant cumulé des autres frais ne peut dépasser une limite annuelle de 1% hors taxe du montant des souscriptions.

Le Comité consultatif peut lever la limite indiquée ci-dessus suite à une demande formulée par le gestionnaire.

Les Autres Frais Supportés par la société de gestion se présentent comme suit :

(I) Les honoraires du Commissaire aux Comptes seront à la charge du Gestionnaire.

(II) Les redevances du CMF seront à la charge du Gestionnaire.

NOTE 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Postérieurement à la date de clôture des états financiers du Fonds, un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).

Cette crise sanitaire aura une répercussion sur l'activité du Fonds « CDC Croissance 1 » ainsi que l'ensemble des participations en portefeuille et plus précisément celles opérant dans le secteur touristique.

Cependant, cet événement est considéré comme étant non lié à des conditions existantes à la date de clôture de l'exercice, n'est pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes et n'a pas d'impact sur la valeur liquidative du fonds « CDC Croissance 1 ».

Ainsi, et à l'état actuel des choses, l'impact réel associé à cette situation ne peut être estimé avec un degré suffisant de certitude et dépend de facteurs qui ne peuvent être actuellement appréciés.

**SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE
BÉNÉFICIAIRE D'UNE PROCÉDURE SIMPLIFIÉE « FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL »
ARRÊTÉE AU 31/12/2019**

**Rapport Général du commissaire aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2019**

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers du « Fonds de Développement Régional 1 » qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 47 280 943 DT, y compris des sommes distribuables déficitaires de l'exercice s'élevant à (238 996) DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention à la note 5.3 au niveau des notes aux états financiers qui décrit les événements postérieurs à la clôture qui sont liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur les activités du fonds.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire CDC Gestion.

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

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction du gestionnaire pour les Etats Financiers

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction du gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

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

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

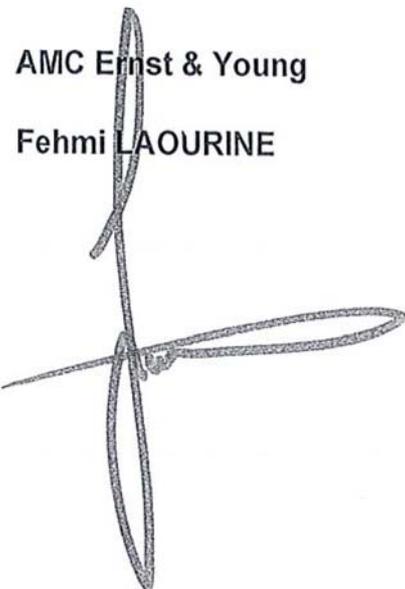
En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Tunis, le 03 Septembre 2020



Bilan arrêté au 31-12-2019
(Exprimé en dinars tunisiens)

| ACTIF | Notes | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| AC 1 - Portefeuille titres | 4-1 | 40 500 706 | 38 887 467 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 29 848 916 | 29 047 365 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 8 863 314 | 7 980 906 |
| c - Autres valeurs | | 1 788 477 | 1 859 197 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 4-2 | 7 141 584 | 9 851 080 |
| a - Placements monétaires | | 5 950 885 | 7 991 078 |
| b - Disponibilités | | 1 190 699 | 1 860 002 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 4-3 | 24 709 | 6 361 |
| AC 4 - Autres Actifs | | 0 | 68 490 |
| TOTAL ACTIF | | 47 666 999 | 48 813 400 |
| PASSIF | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 4-4 | 386 057 | 386 286 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | | 0 | 30 |
| TOTAL PASSIF | | 386 057 | 386 316 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 - Capital | 4-5 | 48 708 040 | 49 615 183 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | (1 427 097) | (1 188 101) |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | (1 188 101) | (838 162) |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | (238 996) | (349 939) |
| ACTIF NET | | 47 280 943 | 48 427 082 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 47 666 999 | 48 813 400 |

Etat de résultat

Période allant du 01-01-2019 au 31-12-2019

(Exprimé en dinars tunisiens)

| | Notes | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|--|-------|---------------|---------------|
| PR 1 - Revenus du portefeuille titres | 4-6 | 630 994 | 552 336 |
| a - Dividendes | | 175 091 | 107 425 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 393 503 | 297 406 |
| c - Revenus des autres valeurs | | 62 400 | 147 504 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4-7 | 622 031 | 689 719 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 253 025 | 1 242 054 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements (-) | 4-8 | (1 501 683) | (1 501 914) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | (248 658) | (259 859) |
| PR 3 - Autres produits | 4-9 | 13 004 | 15 118 |
| CH 2 - Autres charges (-) | 4-10 | (3 342) | (105 198) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | (238 996) | (349 939) |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | - | - |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | (238 996) | (349 939) |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) (-) | | 0 | 0 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 4-5-2 | (907 143) | 1 200 973 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 0 | 0 |
| Frais de négociation | | 0 | 0 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | (1 146 139) | 851 034 |

Etat de variation de l'actif net Exercice 2019

(exprimé en dinars tunisiens)

| | Note | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|---|------|--------------------|------------------|
| AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION | | (1 146 139) | 851 034 |
| a - Résultat d'exploitation | | (238 996) | (349 939) |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (907 143) | 1 200 973 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur titres | | - | - |
| AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | | - | - |
| AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | | - | - |
| a- Souscriptions | | - | - |
| Capital | | - | - |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | | - | - |
| b- Rachats | | - | - |
| Capital | | - | - |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | | - | - |
| Régularisation des sommes distribuables | | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | | (1 146 139) | 851 034 |
| AN 4 - ACTIF NET | | | |
| a - en début d'exercice | | 48 427 082 | 47 576 049 |
| b - en fin d'exercice | | 47 280 943 | 48 427 082 |
| AN 5 - NOMBRE DE PARTS | | | |
| a - en début d'exercice | | 5 000 | 5 000 |
| b - en fin d'exercice | | 5 000 | 5 000 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | 9 456,189 | 9 685,416 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL | | -2,37% | 1,79% |

1. Présentation du Fonds

Dénomination du fonds : Fonds de Développement Régional.

Nature juridique du fonds : Fonds Commun de Placement à Risque (F.C.P.R) bénéficiant de procédures simplifiées.

Textes applicables au fonds : Régi par les dispositions de :

- Le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011
- Le décret n° 2006-381 du 3 février 2006.
- Le décret n° 2005 – 2603 du 24 septembre 2005.
- La loi 2005 – 59 du 18 juillet 2005.
- La loi n° 2001 – 83 du 24 juillet 2001.
- Le règlement du C.M.F relatif aux O.P.C.V.M.
- L'arrêté du ministre des finances du 27 mars 1996.

Siège social du gestionnaire du fonds : Immeuble LAKEO 2^{ème} étage- Rue du Lac Michigan Les Berges du Lac -1053 Tunis.

Taille du fonds : Cent millions (100 000 000) de dinars tunisiens

Nombre de parts constituant le fonds 5 000 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de mille (10 000) dinars chacune.

Référence de l'agrément du fonds : Agrément n° 39/2013 du 26 Septembre 2013 délivré par le Conseil du Marché Financier (C.M.F).

Période de souscription : Le fonds prévoit deux périodes de souscriptions :

- Une première période de 12 mois à compter de la date d'obtention du visa du CMF
- Une deuxième période de 12 mois commençant dans un délai ne dépassant pas la fin d'une année à partir de la date de clôture de la première période de souscription.

Visa du CMF : Numéro 0863 du 02/06/2014.

Durée du fonds : Dix (10) ans à compter de la date de clôture des souscriptions.

La durée de vie du présent fonds pourrait éventuellement être prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an chacune.

Promoteurs du fonds : ATTIJARI BANK et la société CDC GESTION

Société de gestion : La société « CDC Gestion »

Banque dépositaire : ATTIJARI BANK

Commissaire aux comptes : Le cabinet A.M.C / ERNST & YOUNG membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie.

Périodicité de calcul de la V.L : Annuellement au 31 décembre.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 établis conformément à la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables généralement admis en Tunisie, notamment les normes comptables de 16 à 18 relatives à la présentation des états financiers des OPCVM.

Le système comptable tunisien préconise que les états financiers soient établis en conformité avec les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse sous-jacente de la continuité d'exploitation
- Hypothèse sous-jacente de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût Historique
- Convention de Réalisation du Revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de la Permanence des Méthodes
- Convention de l'information Complète
- Convention de Prudence
- Convention de l'Importance Relative
- Convention de la prééminence du fonds sur la forme

3. Principes comptables applicables

Les états financiers du Fonds de Développement Régional doivent être 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 :

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

3.2. Evaluation des placements

Actions admises à la cote

Les actions admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

Actions non admises à la cote

Les actions non admises à la cote sont évaluées à leur juste valeur. La méthodologie de valorisation appliquée dépend de l'actif sous-jacent et sera calculée selon différentes approches : le coût d'une transaction récente, les multiples boursiers, la valeur comptable nette, la méthode Discounted Cash-Flow ou toute autre méthode permettant une juste valorisation de la participation.

Les actions non admises à la cote qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la cote sont évaluées selon les mêmes règles applicables à ces dernières.

Placements monétaires

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

3.3. 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 somme non distribuée. 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.

4. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

4.1 Portefeuille titres

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2019 à 40 500 705 DT et se présente comme suit :

| Société | Coût d'acquisition | Intérêts courus brut | Total brut au 31/12/2019 | Plus ou Moins-Values au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2019 |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------|
| Portefeuille Actions | 30 708 337 | - | 30 708 336 | (859 420) | 29 848 916 |
| Obligations Convertibles en Actions | 8 166 700 | 1 072 190 | 9 238 890 | (375 576) | 8 863 314 |
| Avances sur Comptes Courant Associé | 1 650 000 | 271 597 | 1 921 597 | (133 120) | 1 788 477 |
| Total Portefeuille titres | 40 525 037 | 1 343 787 | 41 868 823 | (1 368 116) | 40 500 706 |

Le portefeuille titres se détaille comme suit :

| Société | Secteur d'activité | Nbre de titres détenus | Coût d'acquisition | Base d'évaluation | Méthode d'évaluation | Solde au 31/12/2019 | Plus ou Moins-Values au 31/12/2019 |
|---------------------------|---|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| Actions non cotées | | | | | | | |
| SEM CHIFA | Agroalimentaire | 24 500 | 2 450 000 | 148 | DCF | 3 619 441 | 1 169 441 |
| SOVIE | Agroalimentaire | 39 000 | 3 900 000 | 61 | Valeur mathématique | 2 391 520 | (1 508 480) |
| SPCS | Technopôle | 300 000 | 3 000 000 | 17 | DCF | 5 028 489 | 2 028 489 |
| Berg Life Sciences- CPC | Pharmaceutique | 857 | 1 500 000 | 3 236 | DCF | 2 773 257 | 1 273 257 |
| BYZACENE | Hôtellerie | 10 600 | 1 060 000 | 100 | Coût historique | 1 060 000 | - |
| UMB | Industrie Nautique | 70 000 | 700 000 | 10 | Valeur mathématique | 700 000 | - |
| EMACER | Industrie Céramique | 5 000 | 500 000 | 60 | Valeur mathématique | 300 000 | (200 000) |
| SIMETAL | Production des panneaux composites en aluminium | 10 000 | 1 000 000 | 75 | Valeur mathématique | 750 000 | (250 000) |
| GOLDENCIN | Services et industrie culturelles et théâtrales | 350 | 35 000 | 55 | DCF | 19 211 | (15 789) |
| CYTOPHARMA | Industrie pharmaceutique | 440 769 | 6 149 997 | 14 | Coût historique | 6 149 997 | - |
| Polysmart | Start-up spécialisée dans les jeux vidéos | 123 728 | 408 300 | 3 | Coût historique | 408 300 | - |
| SOMIPEM | Fabrication d'emballages en plastique | 50 000 | 500 000 | 19 | Proposition de prix de cession | 950 000 | 450 000 |
| GALVAMETAL | Galvanisation des métaux | 20 000 | 2 000 000 | 100 | Coût historique | 2 000 000 | - |
| M PACK SA | Industrie diverses (Emballages) | 162 000 | 1 620 000 | 10 | Coût historique | 1 620 000 | - |
| NOVARINO | Agroalimentaire | 1 000 | 100 000 | 100 | Coût historique | 100 000 | - |
| MEDILSYS | Ingénierie informatique | 2 632 | 105 000 | 40 | Coût historique | 105 000 | - |

| Société | Secteur d'activité | Nbre de titres détenus | Coût d'acquisition | Base d'évaluation | Méthode d'évaluation | Solde au 31/12/2019 | Plus ou Moins-Values au 31/12/2019 |
|--|---|------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|
| TUNISIA HELICOPTER | Epannage Agricole | 6 800 | 680 000 | 100 | Coût historique | 680 000 | - |
| Total actions non cotées | | | 25 708 297 | | | 28 655 214 | 2 946 917 |
| Actions cotées | | | | | | | |
| CEREALIS | Agroalimentaire | 74 080 | 500 040 | 4,714 | Cours boursier | 471 983 | (28 057) |
| SERVICOM | BTP | 1 200 000 | 4 500 000 | 1,796 | Cours boursier | 721 720 | (3 778 280) |
| Total actions cotées | | | 5 000 040 | | | 1 193 703 | (3 806 337) |
| Total portefeuille Actions | | | 30 708 337 | | | 29 848 916 | (859 420) |
| Obligations Convertibles en Actions | | | | | | | |
| UMB | Industrie Nautique | 50 000 | 500 000 | 10 | Coût historique | 537 475 (*) | - |
| EMACER (**) | Industrie Céramique | 20 000 | 2 000 000 | 100 | Coût historique | 2 000 000 (*) | (375 575) |
| Byzacene | Hôtellerie | 15 000 | 1 500 000 | 100 | Coût historique | 1 826 781 (*) | - |
| GOLDENCIN | Services et industrie culturelles et théâtrales | 1 800 | 180 000 | 100 | Coût historique | 214 837 (*) | - |
| Polysmart | Start-up spécialisée dans les jeux vidéo | 218 340 | 1 091 700 | 5 | Coût historique | 1 214 547 (*) | - |
| MEDILSYS | Ingénierie informatique | 139 500 | 1 395 000 | 10 | Coût historique | 1 554 167 (*) | - |
| TUNISIA HELICOPTER | Epannage Agricole | 3 000 | 300 000 | 100 | Coût historique | 300 000 (*) | - |
| CYTOPHARMA | Industrie pharmaceutique | 80 000 | 800 000 | 10 | Coût historique | 800 000 (*) | - |
| Emprunt obligataire BH | | 4 000 | 400 000 | 100 | Coût historique | 415 507 (*) | - |
| Total OCA | | | 8 166 700 | | | 8 863 314 | (375 576) |
| Avances sur Comptes Courant Associé | | | | | | | |
| SIMETAL SA (**) | Industrie Aluminium | | 1 000 000 | | | 1 000 000 (*) | (133 120) |
| Polysmart | Start-up spécialisée dans les jeux vidéo | | 650 000 | | | 788 477 (*) | - |
| Total CCA | | | 1 650 000 | | | 1 788 477 | (133 120) |
| Total Portefeuille titres | | | 40 525 037 | | | 40 500 706 | (1 368 116) |

(*) Y inclus les intérêts courus.

(**) Nous avons constaté une moins-value sur les intérêts de ces titres. Le principal n'est pas déprécié étant donné que la situation nette comptable de la société émettrice est encore positive.

Le détail des intérêts courus sur les obligations et les comptes courants associés se présente comme suit :

| Société | Montant brut des intérêts courus au 31/12/2019 | Dépréciation au 31/12/2019 | Solde net des intérêts courus au 31/12/2019 |
|--|--|----------------------------|---|
| Obligations Convertibles en Actions | | | |
| UMB | 37 475 | - | 37 475 |
| EMACER | 375 576 | (375 576) | - |
| Byzacene | 326 781 | - | 326 781 |
| GOLDENCIN | 34 837 | - | 34 837 |
| Polysmart | 122 847 | - | 122 847 |

| Société | Montant brut des intérêts courus au 31/12/2019 | Dépréciation au 31/12/2019 | Solde net des intérêts courus au 31/12/2019 |
|--|--|----------------------------|---|
| MEDILSYS | 159 167 | - | 159 167 |
| Emprunt obligataire BH | 15 507 | - | 15 507 |
| Total Intérêts courus sur OCA | 1 072 190 | (375 576) | 696 614 |
| Avances sur Comptes Courant Associé | | | |
| SIMETAL SA | 133 120 | (133 120) | - |
| Polysmart | 138 477 | - | 138 477 |
| Total Intérêts courus sur CCA | 271 597 | (133 120) | 138 477 |
| Total | 1 343 787 | (508 696) | 835 091 |

4-2. Placements monétaires et disponibilités

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2019 à 7 141 584 DT et, se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Certificats de dépôt | 6 000 000 | 8 000 000 |
| Intérêts précomptés sur certificats de dépôt | (56 947) | (209 594) |
| Intérêts courus sur certificats de dépôt | 7 832 | 200 672 |
| Compte bancaire ouvert chez ATIJARI BANK | 1 190 699 | 1 860 002 |
| Total des placements monétaires et disponibilités | 7 141 584 | 9 851 080 |

4-3 Créances d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2019 à 24 709 DT et se rattache aux intérêts créditeurs sur compte courant non encore encaissés au titre du quatrième trimestre 2019.

4-4 Opérateurs créditeurs

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2019 à 386 057 DT représentant les sommes dues au dépositaire et au gestionnaire.

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Solde au 31/12/2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Sommes dues au dépositaire | 14 181 | 14 411 |
| Sommes dues au gestionnaire | 371 876 | 371 875 |
| Total des opérateurs créditeurs | 386 057 | 386 286 |

4-5 Capital

Les mouvements intervenus sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Capital initial | 49 615 183 |
| Montant | 49 615 183 |
| Nombre de parts émises | 5 000 |
| Nombre de copropriétaires | 5 |
| Souscriptions réalisées | - |
| Montant (capital appelé) | - |
| Montant (capital Souscrit non versé) | - |
| Nombre de parts émises | - |

| | |
|--|------------|
| Nombre de copropriétaires nouveaux | - |
| <u>Rachats effectués</u> | - |
| Montant | - |
| Nombre de parts rachetées | - |
| Nombre de copropriétaires sortants | - |
| <u>Autres mouvements</u> | (907 143) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (907 143) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | - |
| Régularisation des sommes non distribuables | - |
| Droits de sortie | - |
| Frais de négociation | - |
| <u>Capital au 31/12/2018</u> | - |
| Montant | 48 708 040 |
| Nombre de parts | 5 000 |
| Nombre de copropriétaires | 5 |

Le capital s'élève ainsi au 31/12/2019 à 48 708 040 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2019 |
|---|---------------------|
| Capital souscrit appelé et versé | 50 000 000 |
| Plus-value potentielle sur titre SEM CHIFA | 1 169 441 |
| Moins-value potentielle sur titre SOVIE | (1 508 480) |
| Plus-value potentielle sur titre SPCS | 2 028 489 |
| Plus-value potentielle sur titre Berg Life | 1 273 257 |
| Moins-value potentielle sur titre EMACER | (200 000) |
| Moins-value potentielle sur titre SIMETAL | (250 000) |
| Moins-value potentielle sur titre GOLDENCIN | (15 789) |
| Moins-value potentielle sur titre SOMIPEM | 450 000 |
| Moins-value potentielle sur titre coté CEREALIS | (28 057) |
| Moins-value potentielle sur titre coté SERVICOM | (3 778 279) |
| Moins-value potentielle sur OCA EMACER | (375 576) |
| Moins-value potentielle sur CCA SIMETAL | (133 120) |
| Plus-value réalisée sur Torrificateur | 58 750 |
| Plus-value réalisée sur titre Amen Trésor SICAV | 17 405 |
| Total | 48 708 040 |

4-5-1 Taille du fonds

Le capital souscrit appelé au 31/12/2019 s'élève à 50 000 000 DT divisé en 5 000 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de 10 000 DT chacune. La liste des souscripteurs et les montants des souscriptions et des libérations sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

| Investisseur | | Souscriptions | | | |
|--|--------------|-------------------|------------|------------------------|------------|
| Identification | Siège social | Montant | Date | Partie libérée (en DT) | Date |
| Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) | Tunisie | 30 000 000 | 14/10/2013 | 2 000 000 | 06/01/2014 |
| | | | | 1 000 000 | 07/04/2014 |
| | | | | 4 500 000 | 01/07/2014 |
| | | | | 22 500 000 | 16/06/2015 |
| | | 9 000 000 | 27/04/2017 | 9 000 000 | 15/06/2017 |
| Sous-total | | 39 000 000 | | 39 000 000 | |
| Amen Bank | Tunisie | 5 000 000 | 04/08/2014 | 5 000 000 | 15/09/2014 |
| Sous-total | | 5 000 000 | | 5 000 000 | |
| BH | Tunisie | 3 000 000 | 24/03/2017 | 3 000 000 | 24/03/2017 |
| BNA | Tunisie | 2 000 000 | 24/03/2017 | 2 000 000 | 24/03/2017 |
| ATB | Tunisie | 1 000 000 | 23/03/2017 | 1 000 000 | 23/03/2017 |
| Sous-total | | 6 000 000 | | 6 000 000 | |
| Total | | 50 000 000 | | 50 000 000 | |

4-5-2 Plus- ou moins-values sur titres

Les plus ou moins-values sur titres se détaillent comme suit au 31/12/2019 :

| Participation | Nombre de titres | Valeur nominale d'acquisition | Total | Plus ou moins-value au 31/12/2019 | Plus ou moins-value au 31/12/2018 | Variation des plus ou moins-values |
|--|------------------|-------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Actions | | | | | | |
| SEM CHIFA | 24 500 | 100 | 2 450 000 | 1 169 441 | 1 014 867 | 154 574 |
| SOVIE | 39 000 | 100 | 3 900 000 | (1 508 480) | (1 054 798) | (453 682) |
| SPCS | 300 000 | 10 | 3 000 000 | 2 028 489 | 1 554 000 | 474 489 |
| BERG LIFE | 857 | 1 750 | 1 500 000 | 1 273 257 | 979 370 | 293 887 |
| EMACER | 5 000 | 100 | 500 000 | (200 000) | (200 000) | - |
| SIMETAL | 10 000 | 100 | 1 000 000 | (250 000) | (250 000) | - |
| GOLDENCIN | 350 | 100 | 35 000 | (15 789) | (8 750) | (7 039) |
| SOMIPEM | 50 000 | 10 | 500 000 | 450 000 | - | 450 000 |
| CEREALIS | 74 080 | 6,75 | 500 040 | (28 057) | (150 798) | 122 741 |
| SERVICOM | 1 200 000 | 3,75 | 4 500 000 | (3 778 280) | (2 344 862) | (1 433 418) |
| Obligations | | | | | | |
| EMACER | 20 000 | 100 | 2 000 000 | (375 575) | - | (375 575) |
| Avances sur Comptes Courant Associé | | | | | | |
| SIMETAL SA | | | 1 000 000 | (133 120) | - | (133 120) |
| Total plus ou moins-value latente | | | | (1 368 116) | (460 972) | (907 143) |

4.6 Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 630 994 DT au titre de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Dividendes CEREALIS | 11 112 | 9 630 |
| Dividendes des titres Berg Life | 163 979 | 97 795 |
| Intérêts sur comptes courants associés | 62 400 | 147 504 |
| Intérêts courus sur obligations convertibles en actions | 393 503 | 297 406 |
| Total | 630 994 | 552 336 |

4.7 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 622 031 DT au titre de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

| Rubrique | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|---|----------------|----------------|
| Revenus des certificats de dépôt | 570 858 | 639 210 |
| Intérêts créditeurs sur compte courant | 51 173 | 50 428 |
| Intérêts de retard sur certificats de dépôt | - | 81 |
| Total | 622 031 | 689 719 |

4.8 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 1 501 683 DT au titre de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| Désignation | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 487 502 | 1 487 502 |
| Rémunération du dépositaire | 14 181 | 14 411 |
| Total | 1 501 683 | 1 501 914 |

4.9 Autres produits

Le solde de cette rubrique s'élève à 13 004 DT au titre de l'exercice 2019 et correspondant aux jetons de présence de l'exercice 2018 relatifs à la société Berg Life, SPCS et SOMIPEM.

4.10 Autres charges

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 342 DT au titre de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

| Désignation | Exercice 2019 | Exercice 2018 |
|--|---------------|----------------|
| Frais et commissions bancaires | 47 | 48 |
| Commission sur assurance SOTUGAR | - | 105 000 |
| Etat impôts et taxes | 105 | 150 |
| Honoraires sur mission de valorisation | 3 190 | - |
| Total | 3 342 | 105 198 |

5. Autres notes aux états financiers

5.1 Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 2019 | 2018 |
|--|------------------|-----------------|
| Revenus des placements | 250,605 | 248,411 |
| Charges de gestion des placements | (300,337) | (300,383) |
| Revenu net des placements | (49,732) | (51,972) |
| Autres produits | 2,601 | 3,024 |
| Autres charges | (0,668) | (21,040) |
| Résultat d'exploitation (1) | (47,799) | (69,988) |
| Régularisation du résultat d'exploitation | - | - |
| Somme distribuables de l'exercice | (47,799) | (69,988) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | (181,429) | 240,195 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | - | - |
| Frais de négociation | - | - |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2) | (181,429) | 240,195 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 229,228 | 170,207 |
| Droits d'entrées et droits de sorties | - | - |
| Résultats non distribuables de l'exercice | (181,429) | 240,195 |
| Régularisation du résultat non distribuable | - | - |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (181,429) | 240,195 |
| Distribution de dividendes | - | - |
| Valeur liquidative | 9 456,189 | 9 685,416 |
| Ratios de gestion des placements (*) | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | -3,14% | -3,12% |
| Autres charges/actif net moyen | -0,01% | -0,22% |
| Résultats distribuables de l'exercice/actif net moyen | -0,50% | -0,73% |

(*) L'actif net moyen a été obtenu en calculant la moyenne des actifs nets trimestriels.

5.2 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- La société de gestion CDC Gestion reçoit à titre de couverture de frais de sa gestion :

- Une rémunération de base au taux annuel en hors taxes sur la valeur ajoutée de 2,5%. La base de calcul de la rémunération de base à servir est le total de la valeur nominale des parts souscrites.

Les frais de gestion sont facturables et payables trimestriellement et à termes échus.

La charge relative à la rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2019 s'élève à 1 487 502 DT.

- Une rémunération de performance et de rendement, égale à vingt pour cent (20,00%) hors taxe sur la valeur ajoutée de la différence entre le taux de rendement annuel (TRI) réalisé par le fonds et le taux annuel de 8%.

2- En rémunération de ses services, le « Dépositaire » ATTIJARI Bank perçoit une commission annuelle fixée à 0,025% hors taxe sur la valeur ajoutée de l'actif net du fonds. La dite rémunération est payable d'avance au début de chaque année civile.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2019 s'élève à 14 181 DT.

5.3 Note sur les événements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la date de clôture des états financiers du Fonds un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).

Cette crise sanitaire aura une répercussion sur l'activité du Fonds ainsi que l'ensemble des participations en portefeuille. Cependant, cet événement est considéré comme étant non lié à des conditions existantes à la date de clôture de l'exercice, et n'est pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.

Ainsi, et à l'état actuel des choses, l'impact réel associé à cette situation ne peut être estimé avec un degré suffisant de certitude et dépend de facteurs qui ne peuvent être actuellement appréciés.

Les présents états financiers ont été arrêtés par le conseil d'Administration du 03 Juillet 2020.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.