



# Bulletin Officiel

N°6418 Jeudi 19 Août 2021

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)26<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2021

2

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19

3

### OFFRES PUBLIQUE D'ACHAT – OPA

AUTORISATION D'ACQUISITION D'UN BLOC DE TITRES ET DEROGATION OPA : BANQUE TUNISO-KOWEITIEENNE -BTK-

4

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA : COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING – CIL -

6

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1

12

### ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

### ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

### ANNEXE III

#### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- TUNISIAN FOREIGN BANK – TFB –
- TAWASOL GROUP HOLDING – TGH -

### ANNEXE IV

#### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- TUNISIAN SAUDI BANK – TSB -

### ANNEXE V

#### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

- AL HIFADH SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE  
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

**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 2021** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2021**.

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.**

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

**TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDÉS  
SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19**

**Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.**

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID 19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID 19.

**AVIS DU CMF**

**- Autorisation d'une opération d'acquisition d'un bloc de titres dans le capital de la Banque Tuniso-Koweitienne -BTK-**

**- Dispense à l'obligation de dépôt d'un projet d'offre d'achat soit sous forme d'une offre publique d'achat soit sous la forme d'une procédure de maintien de cours visant le reste du capital de la BTK**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la Banque Tuniso-Koweitienne -BTK- et du public que :

- La société Etablissement MT ELLOUMI envisage d'acquérir la totalité de la participation appartenant à la «BPCE International et Outre-Mer » (société anonyme de droit français) dans le capital de la BTK, soit un nombre de 1 199 996 actions d'une valeur nominale de 100 dinars l'action, représentant 59,999% du capital de ladite banque, au prix de trois dinars trois cents millimes (3,3 DT) pour la totalité du bloc d'actions;
- A l'issue de cette opération, la société « Etablissement MT ELLOUMI » franchira, par conséquence, le seuil de 40% dans le capital de la banque visée ;
- Le Président Directeur Général de la société « Etablissement MT ELLOUMI », a déposé en date du 05 mars 2021 au CMF une demande sollicitant une autorisation pour l'acquisition du bloc de titres sus visé et une dispense de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la BTK et ce, en vertu des dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ;

Le CMF,

-Vu les dispositions des articles 6 nouveau et 51 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier ;

-Vu les dispositions de l'article premier du Décret n°2006-795 du 23 mars 2006 portant application des dispositions des articles 6 nouveau et 7 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier ;

- Vu les dispositions de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse ;
- Vu la décision de la Commission d'agrément de la Banque Centrale de Tunisie n°37 en date du 28 juillet 2021, autorisant l'acquisition par la société « Etablissement MT ELLOUMI » de la participation de la «BCE International et Outre-Mer » dans le capital de la BTK, soit 59,999% du capital, lui permettant de détenir indirectement un contrôle majoritaire dans le capital de société Arab International Lease.
- Vu la demande d'autorisation d'acquisition de bloc de titres et de dispense sus mentionnée;
- Considérant :
  - que les actions BTK ne sont pas à l'origine de sa classification parmi les sociétés faisant appel public à l'épargne ; classification basée sur la nature de son statut de banque et ce, au sens de l'alinéa 3 de l'article 1<sup>er</sup> de la loi n°94-117 sus visée ;
  - l'opération d'acquisition du bloc de titres envisagée par la société « Etablissement MT ELLOUMI » ne porte pas atteinte aux intérêts des porteurs de valeurs mobilières à l'origine de la classification de la BTK;

Par décision, n° 52 en date du 17 août 2021, a décidé d'autoriser l'acquisition du bloc de titres sus mentionné et de dispenser la société « Etablissement MT ELLOUMI » de procéder à une offre d'achat sous forme d'une offre publique d'achat ou sous forme de procédure de maintien de cours à prix fixé visant le reste des actions composant le capital de la BTK et ce, conformément aux dispositions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Toutefois, toute personne qui, ultérieurement, viendrait à acquérir, d'une manière individuelle ou de concert, directement ou indirectement, une part de droits de vote dans le capital de la société « Etablissement MT ELLOUMI », dépassant la part détenue par Mr Faouzi Elloumi et les personnes avec qui il agirait de concert, qui serait de nature à conférer à cette personne le contrôle majoritaire en droits de vote dans le capital de la société « Etablissement MT ELLOUMI », de manière à lui permettre de déterminer les décisions relatives à la BTK, sera soumise aux dispositions des articles 6, 7 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

**AVIS DU CMF**

**OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-**

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire  
sur les actions de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL-  
initiée par la Société Générale Financière**

Par décision n° **51 du 06 août 2021**, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise, le 30 décembre 2020, la société GENERALE FINANCIERE, visant le reste des actions composant le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- et ce, suite à la décision de la Commission d'Agréments de la Banque Centrale de Tunisie n°35 en date du 17 juin 2021 autorisant la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, l'acquisition d'actions dans le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- lui permettant de détenir, de concert, un pourcentage dépassant la moitié des droits de vote dans le capital de la Société CIL.

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.

**I- Identité de l'initiateur :**

**Dénomination sociale :** La société GENERALE FINANCIERE

**Forme juridique :** SA

**Siège social :** 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis

**Identifiant unique :** 0048208X

La société GENERALE FINANCIERE agit de concert avec :

**- La société JUBA SARL**

Forme juridique : SARL

Siège social : 6, Rue Ibn Hazm Cité jardins, Le Belvédère, 1002 Tunis

Identifiant unique : 1054205P

**- La société Touristique OCEANA**

Forme juridique : SA

Siège social : Manaret Hammamet, Hammamet Sud B.P 58 Hammamet, 8056

Identifiant unique : 0437552C

- **Mr Mohamed BRIGUI**

Adresse : 6, Rue Juba, Nôtre Dame, Tunis

- **Mme Myriem BRIGUI**

Adresse : 126, Rue Taieb Mhiri, 2078, Gammarth, Tunis

- **Mme Héla BRIGUI**

Adresse : 43, Rue du Dr Burnet, Tunis

## **II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :**

La Compagnie Générale d'Investissement -CGI-, en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis au 10, Rue Pierre de Coubertin 1001 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

## **III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :**

La société GENERALE FINANCIERE détient directement 1.746.660 actions représentant 34,93% du capital de la CIL et 411.222 actions de concert avec les actionnaires susmentionnés (soit la Société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI) représentant 8,22% du capital, soit au total 2.157.882 actions représentant 43,16% du capital de la CIL.

## **IV- Nombre de titres visés par l'offre :**

Par cette OPA obligatoire, la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société CIL, soit **422.559** actions représentant **8,45%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

Il convient de noter que certains actionnaires détenant en totalité 2.189.897 actions représentant 45,91% des droits de vote (soit 43,80% du capital de la société) ont manifesté, individuellement, par écrit leurs décisions de ne pas céder leurs actions dans le cadre de l'offre en question.

## **V- Prix de l'offre :**

Le prix de l'offre est fixé à **16,600 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB, soit le prix le plus élevé entre :

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

## **VI- But de l'offre :**

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la Société GENERALE FINANCIERE et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier du 30 décembre 2020 et celle n° 51 du 06 août 2021 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions CIL qu'elle ne détient pas, de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui conférant (de concert avec les actionnaires susmentionnés) une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société CIL sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 25/12/2020 et a porté sur l'acquisition par la Société GENERALE FINANCIERE de **250.000 actions** CIL représentant **5%** du capital de ladite société.

## **VII - Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :**

Il convient de noter que la Société GENERALE FINANCIERE et Mr Mohamed BRIGUI sont membres du Conseil d'Administration de la Société CIL.

### **a) - Politique commerciale :**

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique commerciale actuelle de la Société CIL.

### **b) - Politique financière :**

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique financière actuelle de la Société CIL.

### **c) - Politique sociale :**

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique sociale actuelle de la Société CIL.

### **d) -Cotation en Bourse :**

La Société GENERALE FINANCIERE n'a pas l'intention de demander le retrait de la société CIL de la cote de la Bourse.

## **VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :**

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

## **IX- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :**

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **jeudi 12 août 2021 au jeudi 02 septembre 2021 inclus**.

## **X- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :**

### **1- Transmission des ordres :**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **02 septembre 2021**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

### **2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :**

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

### **3- Déclaration des résultats :**

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

**4- Modalités de règlement-livraison :**

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

**5- Suspension et reprise de cotation :**

La cotation en bourse des actions CIL sera suspendue durant les séances de bourse du 09 ou 10(\*) et 11 août 2021, et reprendra à partir du 12 août 2021.

**XI- Renseignements relatifs à la société visée :**

**1- Renseignements généraux :**

- **Dénomination de la société :** Compagnie Internationale de Leasing –CIL–

- **Siège social :** 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 –TUNIS–

- **Téléphone :** 71 336 655 / 71 130 200

- **Forme juridique :** Société Anonyme –SA–

-**Législation particulière applicable:** La CIL est une société anonyme régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 juillet 1994, relatives respectivement au leasing et aux dispositions fiscales du leasing.

- **Date de constitution :** 21/10/1992

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité :** Tunisienne

-**Identifiant unique:** 0381878S

- **Exercice social :** du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année.

- **Objet social :**

La société a pour objet d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel, de prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et généralement d'effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

---

(\*) La première séance de bourse de suspension de cotation de la valeur CIL dépendra de l'annonce du 1<sup>er</sup> jour de l'année de l'Hégire par les autorités compétentes.

**2-Administration, direction et contrôle :****Conseil d'Administration :**

Membre	Représenté par	Fonction & Qualité		Mandat
M. Mohamed BRIGUI*	Lui-même	Président du Conseil d'Administration		2020-2022
Société Générale Financière*	Mme. Héla BRIGUI HAMIDA	Administrateur	Membre du comité d'audit***	2020-2022
Tunisian Travel Service*	M. Raouf NEGRA	Administrateur	Membre du comité d'audit***	2020-2022
M. Habib BOUAZIZ*	Lui-même	Administrateur	Membre du comité des risques***	2020-2022
M. Sofiène HAJ TAIEB*	Lui-même	Administrateur		2020-2022
M. Skander KAMOUN*	Lui-même	Administrateur, représentant des actionnaires minoritaires	Membre du comité des risques***	2020-2022
M. Chokri BEN AYED*	Lui-même	Administrateur Indépendant	Président du comité des risques***	2020-2022
M. Mustapha BEN HATIRA**	Lui-même	Administrateur Indépendant	Président du comité d'audit***	2021-2022

\*Nommés par l'AGO du 07/07/2020.

\*\*Cet administrateur a été nommé par le CA du 05/03/2021 et ratifié par l'AGO du 29/04/2021 pour une période de deux ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2022. Sa nomination est en attente de l'approbation de la BCT.

\*\*\*Nommés par le CA du 19/04/2021.

**Direction :**

**Mr Salah SOUKI** est nommé Directeur Général de la société CIL depuis le 28/12/2017.

**Contrôle :**

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Société Horwath ACF, représentée par M <sup>f</sup> Noureddine BEN ARBIA	35, Rue Hédi karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	2020-2022
Société FINOR représentée par M <sup>f</sup> Mustapha MEDHIOUB	Immeuble International City Center- Tour des bureaux, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	2021-2023*

\*Mandat reconduit par l'AGO du 29/04/2021.

**3- Renseignements concernant le capital :**

- **Capital social** : 25 000 000 dinars

- **Nombre total des droits de vote** : 4 770 338 droits de votes

- **Nombre total des titres** : 5 000 000 actions

- **Structure du capital de la société CIL après l'opération d'acquisition en date du 25/12/2020 par la société GENERALE FINANCIERE:**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Mohamed BRIGUI	153 000	765 000	3,06%	153 000	3,21%
Société GENERALE FINANCIERE	1 746 660	8 733 300	34,93%	1 746 660	36,62%
Société JUBA SARL	215 222	1 076 110	4,30%	215 222	4,51%
Société Touristique OCEANA	36 000	180 000	0,72%	36 000	0,75%
Héla BRIGUI	3 500	17 500	0,07%	3 500	0,07%
Myriem BRIGUI	3 500	17 500	0,07%	3 500	0,07%
<b>Total Groupe Mohamed BRIGUI</b>	<b>2 157 882</b>	<b>10 789 410</b>	<b>43,16 %</b>	<b>2 157 882</b>	<b>45,24%</b>
Groupe TTS	1 014 090	5 070 450	20,28%	1 014 090	21,26%
Personnel CIL	488 478	2 442 390	9,77%	488 478	10,24%
Habib BOUAZIZ	389 593	1 947 965	7,79%	389 593	8,17%
Contrat régulation	229 600	1 148 000	4,59%	-	-
Sofiène HAJ TAIEB	214 870	1 074 350	4,30%	214 870	4,50%
Abderraouf AMOURI	82 866	414 330	1,66%	82 866	1,74%
<b>Total autres que Groupe BRIGUI</b>	<b>2 419 497</b>	<b>12 097 485</b>	<b>48,39%</b>	<b>2 189 897</b>	<b>45,91%</b>
Droits non encore convertis	62	-	-	-	-
<b>Autres actionnaires (Nombre de titres visés par l'offre)</b>	<b>422 559</b>	<b>2 112 795</b>	<b>8,45%</b>	<b>422 559</b>	<b>8,86%</b>
<b>Total</b>	<b>5 000 000</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 770 338 *</b>	<b>100,00%</b>

\*Détermination du nombre des droits de vote : 5 000 000-(229 600+62)=4 770 338.

**4- Situation financière de la société :****4-1 Etats financiers individuels de la société CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

**4-2 Etats financiers consolidés du Groupe CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

**4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société CIL arrêtés au 30/06/2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6400 du jeudi 22/07/2021.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**  
**SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**



**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE**

**BIAT**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS**  
**SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS**

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné**  
**« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » de 90 000 000 DT susceptible d'être porté à**  
**120 000 000 DT**  
**sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 avril 2021 a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

L'Assemblée Générale Ordinaire a autorisé le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 10 mars 2021, a décidé d'émettre au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **90 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **120 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2021-1** » de **90 MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

**Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	TMM+2,25% et / ou 8,60%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM+2,50% et / ou 8,85%	In Fine

**Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
C	5 ans	TMM+2,50% et / ou 9,10%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
D	5 ans	TMM+2,75% et / ou 9,35%	In Fine

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **90 MD susceptible d'être porté à un maximum de 120 MD**, divisés en 900 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **24/05/2021** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **23/07/2021**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (120 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 120 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/08/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **225 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % 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.

- **Pour la catégorie B, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans In Fine :**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% 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.

- **Pour la catégorie C, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% 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.

- **Pour la catégorie D, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans in Fine :**

- ✓ **Taux variable :**

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

- ✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,35% 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.
- **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **23/07/2026** pour toutes les catégories.

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

- **Paie ment :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 Juillet** de chaque année.

Pour les catégories A et C, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23/07/2022**.

Pour les catégories B et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/07/2022** et le remboursement total en capital aura lieu le **23/07/2026**.

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

- **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 **8,6% l'an** pour la catégorie A, de **8,85% l'an** pour la catégorie B, de **9,10% l'an** pour la catégorie C et de **9,35% l'an** pour la catégorie D et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

➤ **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 arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% 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 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** pour la catégorie **A**, **2,50%** pour les catégories **B** et **C**, **2,75%** pour la catégorie **D**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

• **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de **5 ans** pour les catégories A, B, C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et C, de **5 ans** pour les catégories B, et D.

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

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ **5 ans** pour les catégories B et D ;
- ✓ **2,701 ans** pour la catégorie A ;
- ✓ **2,687 ans** pour la catégorie C.

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

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

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

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

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

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

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

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

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

- **Nature du titre:**

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

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

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

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

➤ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné :**

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

2021- AS -0662

**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  
**M. Salah ESSAYEL**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	205,046	205,066		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	140,239	140,257		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	117,151	117,167		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,712	125,731		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	122,485	122,501		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	121,572	121,593		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,676	117,691		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,782	47,787		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,205	34,209		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	112,226	115,973	115,989		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,087	18,089		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,810	128,823		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,188	1,188		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	122,993	123,005		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,948	11,950		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	172,335	172,361		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,909	11,911		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,068	98,081		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
19 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,912	1,914		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
20 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,967	64,974		
21 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	136,387	136,522		
22 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	108,095	108,372		
23 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	109,071	109,088		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
24 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,272	141,453		
25 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	537,713	538,275		
26 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,056	137,245		
27 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
28 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	171,716	172,466		
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	96,909	97,054		
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	128,824	128,887		
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	172,828	173,152		
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,357	152,546		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,219	23,254		
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,498	90,596		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2229,192	2229,855		
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,096	129,874		
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,290	220,663		
39 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,996	3,000		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,689	2,693		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,176	66,485		
43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,293	1,293		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,303	1,304		
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,244	1,242		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,225	1,223		
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,893	112,727		
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49 FCP MOUSSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1219,697	1222,124		
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,468	13,452		
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,483	10,459		
52 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		10,314	10,324		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,958	90,086		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
54 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,897	107,910
55 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,924	99,936
56 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	111,074	111,090
57 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,986	103,001
58 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,656	104,671
59 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,766	107,781
60 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	104,387	104,402
61 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,571	101,585
62 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,229	102,236
63 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	104,956	104,971
64 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,738	106,755
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,548	104,559
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,727	103,738
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,375	103,389
68 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,869	102,881
69 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	102,070	102,083
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,633	105,643
71 SICAV L'EPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,610	102,625
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,130	101,139
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,813	105,825
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,713	101,725
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
75 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,695	107,706
76 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	104,168	104,172
77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,722	106,737
<i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i>							

78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,501	108,665
<b>SICAV MIXTES</b>								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,628	65,741
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	94,501	94,733
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,898	17,893
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	295,929	296,026
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	222,734	231,172	2316,040
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,975	70,043
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,056	55,080
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,303	106,287
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,816	11,832
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,863	14,902
89	ATTIARI FCP CEA	ATTIARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,225	16,264
90	ATTIARI FCP DYNAMIQUE	ATTIARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,159	14,187
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,035	144,041
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,613	9,663
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,344	100,626
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,389	77,880
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,231	78,592
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	100,400	100,507
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	93,891	94,180
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,684	10,756
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	104,821	105,769
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	149,861	150,418
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,645	107,132
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,880	118,826
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,835	121,693
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	193,340	193,093
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,145	177,096
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,266	170,248
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,308	23,325
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	139,092	139,502
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	157,503	156,374
110	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5439,340	5450,672
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	90,518	90,392
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4592,225	4605,717
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,447	10,438
116	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	166,773	166,690
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11085,056	11066,632
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	123,703	124,208

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC

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

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », 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  
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.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. 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
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100

68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
73. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
74. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

## 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 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. 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
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	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	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	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
14	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
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
29	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
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	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
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	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
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	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
53	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
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Star- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	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
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	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
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	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
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
88	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
96	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
98	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
99	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
101	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
104	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
105	TUNISIAN EQUITY FUND (6)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	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
107	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
108	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
109	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	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
113	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
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

115	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
116	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	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 dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
- (2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
- (3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
- (4) FCP en liquidation anticipée
- (5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
- (6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	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, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

		Gestionnaire	Adresse
1	FONDS DE FONDS ANAVA	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.

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

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**TUNISIAN FOREIGN BANK –TFB-  
Succursale de Tunis**

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

La Tunisian Foreign Bank publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Foued AMIRI.

**ETATS FINANCIERS**

**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020**  
**MONTANTS EXPRIMES EN MILLIERS D'EUROS**

**TF BANK Succursale de Tunis**  
**Bilan arrêté au 31 Décembre 2020**  
**Montants exprimés en Milliers d'Euros**

	Notes	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>ACTIFS</b>			
AC 1-Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	540	19
AC 2-Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	29 381	37 658
AC 3-Créances sur la clientèle	3	27 025	41 244
AC 4-Portefeuille-titres commercial		0	0
AC 5-Portefeuille d'investissement		0	0
AC 6 -Valeurs immobilisées	4	31	36
AC 7-Autres actifs	5	344	323
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>57 320</b>	<b>79 281</b>
<b>PASSIFS</b>			
PA 2-Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	6	23 717	31 293
PA 3-Dépôts et avoirs de la clientèle	7	5 251	5 628
PA 4-Emprunts et ressources spéciales	8	18 343	32 476
PA 5-Autres passifs	9	479	342
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>47 790</b>	<b>69 738</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
CP 1-Dotation		5 706	5 706
CP 2-Réserves		6 692	6 692
CP 5- Résultats reportés		-2 854	-2 655
CP 6-Résultat de l'exercice		-14	-200
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10</b>	<b>9 530</b>	<b>9 543</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>57 320</b>	<b>79 281</b>

## **TF BANK Succursale de Tunis**

Etat des engagements hors bilan  
Arreté au 31 Décembre 2020  
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
<b>PASSIFS EVENTUELS</b>			
Cautions, avals et autres garanties données		700	700
Crédits documentaires		0	0
<b>TOTAL DES PASSIFS EVENTUELS</b>		<b>700</b>	<b>700</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Engagements de financement donnés		0	1 203
Acceptations à payer		0	0
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>		<b>0</b>	<b>1 203</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>			
Garanties reçues	<b>11</b>	24 683	39 394
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>24 683</b>	<b>39 394</b>

## **TF BANK Succursale de Tunis**

**Etats de résultat arrêté au 31 Décembre 2020**  
**Montants exprimés en Milliers d'Euros**

	Notes	31.12.2020	31.12.2019
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>			
PR 1-Intérêts et revenus assimilés	12	981	2 220
PR 2-Commissions	13	19	23
PR3-Gains sur Portefeuille commercial et Opérations Financières	14	572	-134
PR 4-Revenus du portefeuille d'investissement		0	0
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>1 571</b>	<b>2 110</b>
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>			
CH 1-Intérêts encourus et charges assimilées	15	-614	-1 408
CH 2-Commissions encourues		-2	-1
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>-616</b>	<b>-1 409</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>955</b>	<b>701</b>
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	16	-631	16 498
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		0	1 871
PR 7-Autres produits d'exploitation		3	0
CH 6- Frais de personnel	17	-233	-237
CH 7-Charges générales d'exploitation	18	-86	-152
CH 8-Dotations aux amortissements sur immobilisations		-6	-8
PR8 \ CH 9- Solde en gain \ perte sur autres éléments ordinaires		-9	-18 863
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-7</b>	<b>-189</b>
CH 11-Impôts sur les sociétés		-7	-11
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-14</b>	<b>-200</b>
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-14</b>	<b>-200</b>

## **TF BANK Succursale de Tunis**

### **ETAT DES FLUX DE TRESORERIE Arreté au 31 Décembre 2020 Montants exprimés en Milliers d'Euros**

	<b><u>31/12/2020</u></b>	<b><u>31/12/2019</u></b>
<b>Activités d'exploitation</b>		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	1 423	2 243
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-974	-1 409
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	35	222
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	14 093	14 239
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle	-251	-13 719
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	-233	-1 194
Impôts sur les sociétés	0	-11
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>14 093</b>	<b>370</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Encaissement et Décaissements des immobilisations	8	-26
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>8</b>	<b>-26</b>
<b>Activités de financement</b>		
Emission et Remboursement d'emprunts	-14 267	-11 588
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-14 267</b>	<b>-11 588</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-166</b>	<b>-11 243</b>
Trésorerie de début de période	6 415	17 658
<b>Trésorerie de fin de période</b>	<b>6 249</b>	<b>6 415</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020**  
**MONTANTS EXPRIMES EN MILLIERS D'EUROS**

## **1. Présentation de la Banque et de la Succursale**

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

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

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

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

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

## **3. Méthodes et principes comptables appliqués**

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

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

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

### **3.1 Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents**

Les engagements de la succursale sont composés des rubriques suivantes :

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

#### **3.1.1 Comptabilisation des engagements hors bilan**

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

### 3.1.2 Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

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

#### *Classification des engagements*

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

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

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

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

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

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

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

### 3.1.3 Provision sur les engagements

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

#### *Prise en compte des garanties*

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont:

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

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

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

- Les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

### ***Taux de provision***

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

<b>Classe</b>	<b>Taux de la provision</b>
<b>1</b>	0
<b>2</b>	20%
<b>3</b>	50%
<b>4</b>	100%

### ***Règles de dotation aux créances syndiquées***

Au 31 Décembre 2020, la succursale détient une seule créance syndiquées sur la relation « Gulf Général Invest Cie (CGIC) », dont l'encours brut s'élève à 1.918 KEUR et qui est totalement provisionnée.

### ***Provisions collectives***

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier. La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit : Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenu de l'année de référence) ;

Le calcul de la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;

L'estimation d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenue de l'année de référence) à partir des taux de provisionnement de chaque groupe de contreparties. Ce calcul se fait hors agios réservés. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement retenus par la Banque de Tunisie, pour la détermination de la provision collective requise au 31 décembre 2020, sont comme suit :

<b>SECTEURS</b>	<b>TP retenu</b>
<b>I. Professionnels du secteur privé</b>	
Agriculture	20%
Industries mécaniques et électriques	25%
Oléifacteurs	35%
Industries agroalimentaires	25%
Industries pharmaceutique	20%
Autres industries	25%
BTP	25%
Tourisme	25%
Agences de voyage	25%
Agence de location de voitures	25%
Promotion immobilière	20%
Exportateurs d'huile d'olive	30%
Commerce	25%
Santé	20%
Télécom et TIC	20%
Autres services	32%
<b>II. Contreparties publiques</b>	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	20%
Autres organismes publics	20%
<b>III. Particuliers</b>	
Salariés du secteur privé : Crédits logements	10%
Salariés du secteur privé : Crédits à la consommation	20%
Salariés du secteur public : Crédits logements	10%
Salariés du secteur public : Crédits à la consommation	20%

***Provisions additionnelles***

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

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

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

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

Au 31 Décembre 2020, la succursale n'a pas déduit des garanties hypothécaires nécessitant la constatation des provisions additionnelles au sens de la circulaire n° 2013-21 du 30 Décembre.

***Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle***

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

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

**3.2 Comptabilisation du portefeuille Titres****3.2.1 Portefeuille commercial**

Le portefeuille titre commercial ne comprend aucun titre commercial.

**3.2.2 Portefeuille d'investissement**

Le portefeuille d'investissement ne comprend aucun titre.

### **3.3 Comptabilisation des intérêts courus et charges assimilées**

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

### **3.4 Comptabilisation des valeurs immobilisées**

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

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

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

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

### **3.5 Conversion des opérations en monnaie étrangères**

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

### **3.6 Provisions pour risques et charges**

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

### **3.7 Capitaux propres et résultat**

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

- L'Etat Tunisien

- La Banque de l'Habitat
- La société Tunisienne des Banques

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

### **3.8 Impôts sur les sociétés**

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

### **3.9 Pilotage et perspectives d'amélioration du contrôle interne**

Le contrôle interne figure parmi les priorités de la gouvernance de la TF Bank à tous les niveaux à savoir le management, le conseil d'administration et le comité d'audit et des risques.

La succursale a continué d'externaliser en 2020 les fonctions suivantes :

- Le recouvrement
- La direction financière
- Le back-office

Plusieurs actions sont en cours d'implémentation en 2021 dont notamment :

- L'amélioration de de l'élaboration et du traitement de l'information financière ;
- La revue de la cartographie des risques ;
- Renforcement dispositif anti-blanchiment d'argent ;et
- Renforcement de contrôle sur les comptes sensibles.

**4. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS****4.1 Actifs****NOTE 1 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comptes Ordinaires BCT	540	19
	<u>540</u>	<u>19</u>

**NOTE 2 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Établissements bancaires	29 380	37 658
Crédits aux banques non résidentes	-	-
Créances rattachés aux comptes des établissements bancaires	1	-
<b>Total Brut</b>	<u>29 381</u>	<u>37 658</u>
Provision pour dépréciation créances sur établissements bancaires	-	-
<b>Total Net</b>	<u>29 381</u>	<u>37 658</u>

**NOTE 3 : CREANCES SUR LA CLIENTELE**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédits de trésorerie	23 847	37 702
Créances douteuses	16 961	18 074
Consolidation	1 777	1 722
Valeurs impayées	427	4
Créances rattachées aux crédits de trésorerie	72	53
	32	-
<b>Total Brut</b>	<u>43 115</u>	<u>57 554</u>
Provisions sur crédits à la clientèle	<15 638>	<16 069>
Provisions collective	<273>	<53>
Agios réservés	<180>	<188>
<b>Total Net</b>	<u>27 025</u>	<u>41 244</u>

**NOTE 4 : VALEURS IMMOBILISEES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Immeuble	105	109
Matériel de Transport	37	37
Agencement	56	58
Mobilier et matériel de Bureau	15	16
Matériel informatique	129	131
<b>Total Brut</b>	<u>343</u>	<u>351</u>
Amortissements	<313>	<315>
<b>Total Net</b>	<u>31</u>	<u>36</u>

**NOTE 5 : AUTRES ACTIFS**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Débiteurs divers	407	361
Crédits au personnel	32	47
Comptes de régularisation	0	10
<b>Total Brut</b>	<b>439</b>	<b>418</b>
Provisions sur autres actifs	<96>	<96>
<b>Total Net</b>	<b>343</b>	<b>323</b>

**4.2 Passifs****NOTE 6 : DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Emprunts interbancaires	23 671	31 263
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	46	30
	<b>23 717</b>	<b>31 293</b>

**NOTE 7 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comptes à vue	1 759	2 010
Comptes à terme	3 478	3 599
Dettes rattachées aux comptes à terme	14	18
	<b>5 251</b>	<b>5 628</b>

**NOTE 8 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Emprunts matérialisés	18 346	32 455
Dettes rattachés sur emprunts matérialisés	<4>	21
	<b>18 343</b>	<b>32 476</b>

**NOTE 9 : AUTRES PASSIFS**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Charges à payer	73	98
Créditeurs divers	218	73
Position de change (passif)	3	-
Provision pour risques et charges	186	171
	<b>479</b>	<b>342</b>

**4.3 Capitaux propres****NOTE 10 : CAPITAUX PROPRES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dotation	5 706	5 706
Réserves	6 692	6 692
Résultats reportés	<2 854>	<2 655>
Résultat de l'exercice	<14>	<200>
	<u><b>9 530</b></u>	<u><b>9 543</b></u>

**4.4 Engagements hors bilan****NOTE 11 : ENGAGEMENTS RECUS**

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

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

**4.5 Etat de résultat****NOTE 12 : INTERETS ET REVENUS ASSIMILES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Marché Monétaire à terme	11	228
<b>Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire</b>	<b>11</b>	<b>228</b>
Intérêts sur crédits de trésorerie	966	1 987
Escompte commercial	4	4
Intérêts de retard	-	-
<b>Produits sur opérations de crédit</b>	<b>970</b>	<b>1 991</b>
	<b>981</b>	<b>2 220</b>

**NOTE 13 : COMMISSIONS**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Commissions sur crédits	3	6
Autres commissions	16	17
	<b>19</b>	<b>23</b>

**NOTE 14 : GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Résultat de change	572	-134
	<b>572</b>	<b>-134</b>

**NOTE 15 : INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Emprunt en devises auprès des correspondants	-391	-931
Interbancaire	-161	-202
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>-551</b>	<b>-1 133</b>
Comptes à terme	-63	-275
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>-63</b>	<b>-275</b>
	<b>-614</b>	<b>-1 408</b>

**NOTE 16 : DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCES HORS BILAN ET PASSIF**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dotations aux provisions sur crédits à la clientèle	-473	-1 696
Dotations aux provisions collectives	-220	-
Dotations aux provisions sur autres actifs	-	-
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	44	18 071
Reprises de provisions aux provisions collectives	-	161
Dotations aux provisions pour risque et charges	-	-38
Reprise de provisions pour risque et charges	17	-
	<u><b>-631</b></u>	<u><b>16 498</b></u>

**NOTE 17 : FRAIS DE PERSONNEL**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Appointements et indemnités	-171	-181
Frais sociaux et taxes sur salaires	-62	-56
	<u><b>-233</b></u>	<u><b>-237</b></u>

**NOTE 18 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impôts et taxes	-2	-5
Loyers	-41	-37
Transport et déplacement	-	-
Autres charges d'exploitation	-42	-109
	<u><b>-86</b></u>	<u><b>-152</b></u>

# AUDIT REVISION CONSEIL ARC

Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie  
Correspondant en Tunisie de RSM International



SARL au capital social de 10 000 dinars  
RNE : 539858J  
Immeuble Aziz A 3.1- Montplaisir - Tunis -  
Tunisie  
Téléphones : 216-71 950 218 / 950 461  
Télécopie : 216-71 950 852  
Email : arc@gnet. tn

## R A P P O R T D E L ' A U D I T E U R I N D E P E N D A N T S U R L E S E T A T S F I N A N C I E R S

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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la succursale de Tunis de la **Tunisian Foreign Bank "TF BANK"** qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **57 320 Milliers d'euros**, des capitaux propres positifs de **9 530 Milliers d'euros**, y compris un résultat déficitaire de **14 Milliers d'euros**.

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

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la succursale au 31 Décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### Fondement de l'opinion

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

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

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

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

### **Question clés d'audit**

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

### ***Couverture du risque de crédit***

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

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

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

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

Les expositions nettes aux risques de crédit et de contrepartie au titre des opérations avec la clientèle représentent 33.7 MEUR au 31 Décembre 2020. Les provisions pour dépréciation et agios réservés s'élèvent à 15.8 MEUR au 31 Décembre 2020.

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

Dans le cadre de notre appréciation du processus d'évaluation et de couverture du risque lié aux créances de la clientèle à la date de clôture, nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher les données comptables avec les données de la direction des risques et nous nous sommes assurés que les écarts sont justifiés;
- S'assurer de la correcte classification des créances en créances douteuses conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie;

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

Nous avons procédé à une revue de crédits consistant à :

- Prendre connaissances des dernières informations disponibles sur la situation des contreparties douteuses;
- Analyse contradictoire des hypothèses retenues ainsi que des estimations des provisions;
- Vérifier le correct enregistrement en comptabilité des provisions;

### **Risque identifié : Prise en compte des intérêts et revenus assimilés sur opérations de crédits**

Les revenus des opérations de crédit réalisés en 2020 s'élèvent à 981 KEUR et représentent la rubrique la plus importante des produits d'exploitation bancaire.

En raison de leurs composition, leur montant et les règles de comptabilisation, telles que décrites au niveau de la Note « Comptabilisation des revenus sur prêts », même des légères modifications du taux d'intérêt peuvent avoir un impact considérable sur les produits d'exploitation et par conséquent sur les capitaux propres.

C'est pourquoi la prise en compte des revenus des opérations de crédit constitue une question clé d'audit.

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

Nos diligences d'audit des intérêts et revenus assimilés des opérations de crédit ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place.
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la banque par rapport aux règles édictées par la BCT.
- Revoir l'environnement de contrôle du système d'information utilisé à l'aide de nos experts en informatique.
- Examen analytique sur l'évolution des intérêts.
- Vérifier le respect de la NCT 24 « engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires » en matière de prise en compte des revenus et de séparation des exercices comptables.
- Examen des processus et contrôles entourant la reconnaissance des revenus.

- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans la note aux états financiers.

## **Observations**

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

### **a) Non respect de capital minimum requis :**

Le montant de la dotation de la succursale s'élève au 31 décembre 2019 à 5 706 kEuros ( soit une contre valeur d'environ 18 935 KDT au cours de la date de notre rapport ) et ce contrairement aux dispositions de l'article 32 de la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers qui prévoit un capital minimum de 25 000 KDT pour l'exercice de l'activité bancaire .

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

### **b) Impact de la Pandémie COVID-19 :**

La propagation de la Pandémie COVID-19 a généré une crise économique grave et profonde à l'échelle nationale et internationale. Cette situation aura des répercussions sur tous les secteurs du pays, dégageant des impacts sociaux, économiques et politiques dévastateurs.

Principaux impacts pour ce qui est des revenus d'intérêts :

La principale mesure touchant les banques concernant la décision de report des échéances sur les crédits aux entreprises et aux particuliers . En effet , La circulaire BCT n°2020-06 a donné aux entreprises la possibilité de reporter leurs échéances bancaires (principal et intérêts) durant la période allant du début mars 2020 à fin septembre 2020 et de modifier le calendrier de paiement en fonction de la capacité de chaque bénéficiaire.

### **c) Provision collective :**

En prévision des répercussions éventuelles de la pandémie du virus COVID-19, entre autres, sur les conditions économiques, les entreprises et les consommateurs, et pour une meilleure estimation du risque latent inhérent à chaque secteur d'activité financé par les banques et les établissements financiers, la Banque Centrale de Tunisie a publié la circulaire 2021-01 qui a révisé la méthodologie de détermination des provisions collectives. Le solde de ces provisions collectives constituées par la banque s'élève à 273 KEUR au 31 Décembre 2020 contre 53 KEUR au 31 Décembre 2019.

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 5 juillet 2021

**Foued AMIRI**

AUDIT REVISION CONSEIL  
A. R. C.  
Société d'Expertise Comptable  
Membre de l'OEECT

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

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

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

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent 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 succursale à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la succursale à cesser son exploitation ,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA**

**Siège Social :** 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (Union des Experts Comptables) & M Moncef Sellami (Audit & Business Services).

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-20	31-déc-19
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-5 951	-5 213
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>		<b>315</b>	<b>1 053</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Immobilisations corporelles	2	5 452 332	5 450 420
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 360 198	-1 131 262
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>		<b>4 092 134</b>	<b>4 319 158</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Immobilisations financières	3	105 679 334	109 679 334
Provisions sur immobilisations financières		0	0
<b>Immobilisations financières nettes</b>		<b>105 679 334</b>	<b>109 679 334</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>109 771 783</b>	<b>113 999 545</b>
<b>Autres actifs non courants</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>109 771 783</b>	<b>113 999 545</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		0	0
Provision		0	0
<b>Valeurs d'exploitation nettes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		1 829 402	1 438 769
Provision		0	0
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>		<b>1 829 402</b>	<b>1 438 769</b>
Autres actifs courants	4	18 874 880	13 494 097
Provision		-71 500	-71 500
<b>Autres actifs courants nets</b>		<b>18 803 380</b>	<b>13 422 597</b>
Placements et autres actifs financiers	5	7 050 250	8 766 955
Provision		0	0
<b>Placements nets</b>		<b>7 050 250</b>	<b>8 766 955</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	6	251 536	92 350
Provision		0	0
<b>Liquidités nettes</b>		<b>251 536</b>	<b>92 350</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>27 934 568</b>	<b>23 720 671</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>137 706 351</b>	<b>137 720 216</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2020 (exprimé en dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31-déc-20	31-déc-19
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7</b>		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 026 701	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		4 169 844	4 159 754
Effet des modifications comptables		0	0
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>114 996 129</b>	<b>114 986 040</b>
Résultat de l'exercice		-693 528	10 090
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>114 302 601</b>	<b>114 996 129</b>
<b>PASSIFS</b>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		3 035 449	4 462 812
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>8</b>	<b>3 035 449</b>	<b>4 462 812</b>
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	1 153 196	277 437
Autres passifs courants	10	3 636 718	2 327 629
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	15 578 387	15 656 209
<b>Total des passifs courants</b>		<b>20 368 301</b>	<b>18 261 275</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>23 403 750</b>	<b>22 724 086</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>137 706 351</b>	<b>137 720 216</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.20 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
+ Revenus		0	0
+ Autres produits d'exploitation		1 100 843	1 151 242
+ Production immobilisée		0	0
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12</b>	<b>1 100 843</b>	<b>1 151 242</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
- Variation de stock de produits finis et encours		0	0
+ Achats de marchandises consommés		0	0
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-40 208	-56 011
+ Charges de personnel	14	-109 359	-108 756
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-229 674	-259 172
+ Autres charges d'exploitation	16	-299 813	-328 412
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-679 053</b>	<b>-752 352</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>421 790</b>	<b>398 890</b>
<b>AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES</b>			
- Charges financières nettes	17	-1 895 792	-1 395 151
+ Produits des placements	18	853 757	1 007 700
+ Autres gains ordinaires		344	5 580
- Autres pertes ordinaires		-71 007	-3 486
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>-690 908</b>	<b>13 533</b>
Impôt sur le bénéfice		-2 620	-3 444
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>-693 528</b>	<b>10 090</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-693 528</b>	<b>10 090</b>

# TAWASOL GROUP HOLDING SA.

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.20 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2020 au 31/12/2020	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
+ Résultat net		-693 528	10 090
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	229 674	259 172
Variation des stocks		0	0
Variation des créances clients	19-1-2	-390 633	-230 391
Variation des autres actifs	19-1-2	-5 380 783	-1 301 477
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	875 760	1 168
Variation des autres passifs	19-1-3	1 495 924	-165 843
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>-3 863 587</b>	<b>-1 427 281</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-1 912	-755
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		0	0
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immo financières		0	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		4 000 000	0
- Décaissements provenant de l'acquisition d'autres actifs non courants		0	0
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>3 998 088</b>	<b>-755</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
+ Encaissement suite à la souscription des parts sociales		0	0
- Dividendes et autres distribution		0	0
+ Encaissement provenant des emprunts		30 900 000	44 748 875
- Remboursement d'emprunts		-32 095 355	-53 957 538
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	19-2	<b>-1 195 355</b>	<b>-9 208 663</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 060 853</b>	<b>-10 636 699</b>
Trésorerie au début de l'exercice		2 900 379	13 537 079
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	1 839 526	2 900 379

## METHODES COMPTABLES

### I- Présentation de la société

La SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.) est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

### II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.), sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.) sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2020.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2020 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;

- Convention de réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.

### III- Principes comptables pertinents

#### 1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

#### 2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

#### 3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements. Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

#### **4- Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois. Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

#### **5- Liquidités et équivalents de liquidités**

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

#### **6- Comptes de régularisation**

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

#### **7- Revenus**

Les revenus de la société TGH sont constitués essentiellement par des dividendes. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

#### **8- Modèles de présentation des états financiers**

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Notes sur les éléments du bilan

#### 1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12.2020. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2019 et il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Logiciel	6 266	6 266	0
<b>Total</b>	<b>6 266</b>	<b>6 266</b>	<b>0</b>

#### 1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 5 951 dinars contre un solde créditeur de 5 213 dinars au 31.12.2019 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Logiciel	-5 951	-5 213	-738
<b>Total</b>	<b>-5 951</b>	<b>-5 213</b>	<b>-738</b>

#### 2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 452 332 dinars au 31.12.2020 contre un solde brut débiteur de 5 450 420 dinars au 31.12.2019. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Terrains	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements. Aménagements. Installations Divers	78 807	78 807	0
Matériel & Mobilier de Bureau	26 582	24 670	1 912
Matériel informatique	24 553	24 553	0
Matériel de transport	484 391	484 391	0
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
<b>Total</b>	<b>5 452 332</b>	<b>5 450 420</b>	<b>1 912</b>

### 2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 360 198 dinars contre un solde créditeur de 1 131 262 dinars au 31.12.2019 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Constructions	-789 944	-646 039	-143 905
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-56 936	-45 301	-11 635
Matériel & Mobilier de Bureau	-22 858	-17 835	-5 023
Matériel informatique	-24 487	-23 363	-1 124
Matériel de transport	-465 973	-398 724	-67 249
<b>Total</b>	<b>-1 360 198</b>	<b>-1 131 262</b>	<b>-228 936</b>

### 3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 105 679 334 au 31.12.2020 contre 109 679 334 dinars au 31.12.2019. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Titres de participation	105 677 334	109 677 334	-4 000 000
Cautionnement versé	2 000	2 000	0
<b>Total</b>	<b>105 679 334</b>	<b>109 679 334</b>	<b>-4 000 000</b>

### 3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 105 677 334 dinars au 31.12.2020. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	16 107 812	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	499 100	5,20%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000	1 188 000	14,35%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	0	4 000 000	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	269 340	37,22%

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Pourcentage de détention
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	49 940	49 940	2,56%
<b>Total</b>	<b>105 677 334</b>	<b>109 677 334</b>	

#### 4- Autres actifs courants

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde net débiteur de 18 803 380 dinars, contre un solde de 13 422 597 dinars au 31.12.2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Etat, impôts et taxes	2 421 781	2 438 799	-17 018
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	11 582	11 582	0
Débiteur, créditeur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	0
Débiteur, créditeur RETEL	866 002	866 002	0
Fournisseurs, avances et acomptes versés	300	0	300
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	6 750 000	2 975	6 747 025
Débiteur divers / TRADE IN	0	2 570	-2 570
Débiteur divers/RETEL BETON NORD OUEST	749 848	38 481	711 367
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	0
Débiteur divers / SOGETRAS	0	9 295	-9 295
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	0
Débiteur divers / R-INDUSTRIE	0	102 047	-102 047
Débiteur divers / SPI JNAYNA	50 000	50 000	0
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	0
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	0
Produit à recevoir	1 699 915	4 243 222	-2 543 307
Produit à recevoir/ débiteurs divers	1 630 392	1 105 140	525 252
Charges constatées d'avance	59 440	93 363	-33 923
Compte d'attente	105 000	0	105 000
Créances sur cession des immo. financières	4 350 000	4 350 000	0
<b>Total brut</b>	<b>18 874 880</b>	<b>13 494 097</b>	<b>5 380 783</b>
-Provision pour dép. des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	0
<b>Total Net</b>	<b>18 803 380</b>	<b>13 422 597</b>	<b>5 380 783</b>

## 5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 7 050 250 dinars au 31.12.2020 contre un solde net débiteur de 8 766 955 dinars au 31.12.2019. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Placement Billets de trésorerie	7 050 000	7 200 000	-150 000
Placement SICAV	0	516 705	-516 705
Placement Bancaire	0	1 050 000	-1 050 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	250	250	0
<b>Total</b>	<b>7 050 250</b>	<b>8 766 955</b>	<b>-1 716 705</b>

### 5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2020 se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde au 31 décembre 2020
RETEL	Filiale	5 900 000
GHZELA INDUSTRIE	Filiale	300 000
RBNO	Partie liée	500 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
<b>Total</b>		<b>7 050 000</b>

## 6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 251 536 dinars au 31.12.2020 contre un solde de 92 350 dinars au 31.12.2019. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Chèques et effets à l'encaissement	68 940	68 940	0
Banques	182 223	23 197	159 026
Caisse	374	213	161
<b>Total</b>	<b>251 536</b>	<b>92 350</b>	<b>159 186</b>

## 7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 302 601 dinars, contre un solde de 114 996 129 dinars au 31.12.2019. La variation de l'exercice 2020 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2019	108 000 000	1 026 701	1 799 585	4 159 754	10 090	114 996 129
Affectation du résultat de 2019	0	0	0	10 090	-10 090	0
Résultat de 2020	0	0	0		-693 528	-693 528
<b>Solde au 31.12.2020</b>	<b>108 000 000</b>	<b>1 026 701</b>	<b>1 799 585</b>	<b>4 169 844</b>	<b>-693 528</b>	<b>114 302 601</b>

Le capital social est divisé en 108 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

### 7-1- Résultat par action

Au 31.12.2020, le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Exercice 2020	Exercice 2019
Résultat net de l'exercice	-693 528	10 090
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000
<b>Résultat par action</b>	<b>-0,006</b>	<b>0,000</b>

## 8- Emprunts

Au 31.12.2020, les emprunts présentent un solde créditeur de 3 035 449 dinars contre un solde créditeur de 4 462 812 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Emprunt leasing ATL	0	2 626	-2 626
Emprunt bancaire BNA	916 667	1 833 333	-916 666
Emprunt leasing ZITOUNA	2 118 782	2 626 853	-508 071
<b>Total</b>	<b>3 035 449</b>	<b>4 462 812</b>	<b>-1 427 363</b>

### 9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2020, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 1 153 196 dinars contre un solde créditeur de 277 437 dinars au 31.12.2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	1 153 196	277 437	875 759
<b>Total</b>	<b>1 153 196</b>	<b>277 437</b>	<b>875 759</b>

### 10- Autres passifs courants

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 3 636 718 dinars, contre un solde créditeur de 2 327 629 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	5 377	6 363	-986
CCA Mohamed CHABCHOUB	12 876	0	12 876
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	45 000	75 000	-30 000
Charges à payer	453 628	334 231	119 397
Produit constaté d'avance	10 301	24 869	-14 568
Dettes sur congés payés	2 425	1 160	1 265
Autres créditeurs divers	2 492 716	1 272 023	1 220 693
CNSS à payer	6 368	5 957	411
Dividendes à payer	608 019	608 019	0
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	0
<b>Total</b>	<b>3 636 718</b>	<b>2 327 629</b>	<b>1 309 089</b>

### 11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2020, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 15 578 387 dinars contre un solde créditeur de 15 656 209 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Echéances à moins d'un an	3 267 089	2 385 081	882 008
Billets de trésorerie	6 550 000	7 200 000	-650 000
Intérêts courus	299 038	112 202	186 836
Banques	5 462 260	5 958 925	-496 665
<b>Total</b>	<b>15 578 387</b>	<b>15 656 209</b>	<b>-77 822</b>

#### Notes sur les éléments de l'état de résultat

#### 12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 100 843 dinars, contre un solde 1 152 242 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Autres produits d'exploitation	1 100 843	1 151 242	-50 399
<b>Total</b>	<b>1 100 843</b>	<b>1 151 242</b>	<b>-50 399</b>

#### 13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde débiteur de 40 208 dinars contre un solde débiteur de 56 011 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Fournitures administratives	517	280	237
Autres achats d'approvisionnements	39 691	55 731	-16 040
<b>Total</b>	<b>40 208</b>	<b>56 011</b>	<b>-15 803</b>

#### 14- Charges du personnel

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde débiteur de 109 359 dinars, contre un solde de 108 756 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Salaires et compléments de salaires	92 332	93 496	-1 164
Charges patronale CNSS	15 761	15 457	304
Congés payés	1 265	-197	1 462
<b>Total</b>	<b>109 359</b>	<b>108 756</b>	<b>603</b>

#### 15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde de 229 674 dinars contre un solde 259 172 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	229 674	259 172	-29 498
<b>Total</b>	<b>229 674</b>	<b>259 172</b>	<b>-29 498</b>

#### 16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde débiteur de 299 813 dinars, contre un solde de 328 412 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Locations	0	6 188	-6 188
Entretien et réparation	13 972	7 677	6 295
Primes d'assurance	13 663	17 885	-4 222
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	84 584	83 393	1 191
Publicité, publications et relations publiques	2 272	1 702	570
Déplacements, missions & réceptions	21 362	16 616	4 746
Personnels extérieurs	0	10 128	-10 128
Cotisation Tunisie Clearing	30 671	30 434	237
Services bancaires et assimilés	119 734	137 280	-17 546
Frais postaux et de télécommunications	2 866	5 077	-2 211
Impôts et taxes	10 489	11 586	-1 097
Etudes, recherches et divers services	150	386	-236
Divers	49	61	-12
<b>Total</b>	<b>299 813</b>	<b>328 412</b>	<b>-28 599</b>

### 17- Charges financières nettes

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 895 792 dinars contre un solde débiteur de 1 395 152 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Intérêts bancaires	970 130	1 247 756	-277 626
Intérêts/autres concours bancaires	558 839	820 233	-261 394
Frais financiers sur leasing	280 423	301 599	-21 176
Intérêts CCA	86 400	54 400	32 000
Intérêts de retard	0	75 076	-75 076
Autres intérêts	0	1 228	-1 228
Intérêts créditeurs CCA	0	-1 105 140	1 105 140
<b>Total</b>	<b>1 895 792</b>	<b>1 395 152</b>	<b>500 640</b>

### 18- Produits des placements

Au 31.12.2020, cette rubrique présente un solde créditeur de 853 757 dinars contre un solde créditeur de 1 007 702 dinars au 31.12.2019. Le solde au 31.12.2020 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020	Solde au 31 décembre 2019	Variation
Produits financiers	284 765	1 016 357	-731 592
Produits de placement SICAV	33 725	0	33 725
Intérêts créditeurs CCA	525 985	0	525 985
Produits des autres immo financières	21 213	0	21 213
Charges nettes/placement SICAV	-11 930	-8 655	-3 275
<b>Total</b>	<b>853 757</b>	<b>1 007 702</b>	<b>-153 945</b>

### Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

#### 19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

##### 19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 31 décembre 2020 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	229 674

#### 19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2020 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020 (a)	Solde au 31 décembre 2019 (b)	Variation (b)-(a)
Clients et comptes rattachés	1 829 402	1 438 769	-390 633
Autres actifs courants	18 874 880	13 494 097	-5 380 783
<b>Total</b>	<b>20 704 282</b>	<b>14 932 866</b>	<b>-5 771 416</b>

#### 19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2020 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2020 (a)	Solde au 31 décembre 2019 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	1 153 196	277 437	875 759
Autres passifs	3 935 755	2 439 831	1 495 924
<b>Total</b>	<b>5 088 952</b>	<b>2 717 268</b>	<b>2 371 684</b>

#### 19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevaient aux 31 décembre 2020 à 1 195 355 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours de l'exercice 2020 pour un montant de 30 900 000 et d'un remboursement d'emprunts d'un montant de 32 095 355.

#### 20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	251 536
Placements et autres actifs financiers	7 050 250
Concours bancaires et autres passifs financiers	-15 578 387
<b>Solde net de la trésorerie au 31.12.2020 au bilan</b>	<b>-8 276 601</b>
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	10 116 127
<b>Trésorerie de clôture au 31.12.2020 à l'état de flux de trésorerie</b>	<b>1 839 526</b>

#### Autres notes complémentaires

#### 21- Informations sur les parties liées

##### 1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, SPI JNAYNA et R-INDUSTRIE des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 683 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2020.

##### 2. Les Conventions d’assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 375 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2020.

##### 3. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	488 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 820 280
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	2 100
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
TRADE IN	Débiteur Créditeur TRADE IN	Partie liée	154
L'AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L'AFFICHETTE	Partie liée	240
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	45 000
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Oufa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	300 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	69 280
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702

Tiers	Nature	Relation	Montant
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	17 139
HAYATCOM TUNISIE	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	77 110
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	927
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	4 000
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934
Mohamed Amine CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	112 934

22- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR
Caution solidaire	49 046 549	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA	
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA	
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA	
		12 051 000	4 Accréditifs au profit de la BNA	
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA	
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA	
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna	
		76 800	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		300 000	Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA	
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		150 000	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna	R-INDUSTRIE
		300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA	
		650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA	
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK	GHZELA INDUSTRIE
Nantissement d'actions	2 637 600	2 637 600	Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK	RBNO
Nantissement d'actions sicav	500 000	500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO

Immeuble Misk/Escalier C  
Mont-plaisir – 1073 Tunis  
T +216 71 95 00 95  
F +216 71 95 07 55  
www.uec.com.tn

Golden Tower Bloc B Bureau 11-1  
Centre Urbain Nord Tunis 1082  
T +216 70 03 31 15  
F +216 71 88 96 41  
www.absaudit.tn

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

TUNIS, le 13/07/2021

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

**I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

**Opinion avec réserve**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de 137 706 351 dinars, un résultat net déficitaire de 693 528 dinars et une variation négative de la trésorerie de 1 060 853 dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**Fondement de l'opinion avec réserve**

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans sa filiale RETEL. La valeur comptable de cette participation s'élève, dans les livres de TGH, au 31/12/2020 à 77 186 134 dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de cette entreprise ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

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

### **Questions clés de l'audit**

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

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé que qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

### **Rapport du conseil d'administration**

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction à

l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des 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.

## II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES

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.

### Effacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au conseil d'administration.

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

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 13 Juillet 2021

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

UNION DES EXPERTS COMPTABLES  
Centre MISK, Montplaisir 1073 Tunis  
M.F. : 428433 V/A/M/000

Audit & Business Services



Immeuble Misk/Escalier C  
Mont-plaisir – 1073 Tunis  
T +216 71 95 00 95  
F +216 71 95 07 55  
www.uec.com.tn

Golden Tower Bloc B Bureau 11-1  
Centre Urbain Nord Tunis 1082  
T +216 70 03 31 15  
F +216 71 88 96 41  
www.absaudit.tn

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

TUNIS, le 13/07/2021

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL  
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

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

**A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours :**

**1. Les Contrats de location :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées ESSEYEHA, HT SERVICES, SPI JNAYNA et R-INDUSTRIE des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 683 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2020.

**2. Les Conventions d'assistance :**

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, RETEL SERVICES, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées R-INDUSTRIE, GHZELA INDUSTRIE, RETEL BETON NORD OUEST et SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société

TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 375 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2020.

### 3. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BETON NORD OUEST, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et SPI JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 1 858 052 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

### 4. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL, GHZELA INDUSTRIES et des sociétés liées RBNO et TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérés au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2020, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 7 050 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

### 5. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Crédeur TIS	Filiale	488 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Crédeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 820 280
XPRESS CELL	Débiteur Crédeur Xpress Cell	Partie liée	2 100
ESSEYAHA	Débiteur Crédeur ESSEYAHA	Partie liée	180 000
TRADE IN	Débiteur Crédeur TRADE IN	Partie liée	154
L'AFFICHETTE	Débiteur Crédeur L'AFFICHETTE	Partie liée	240
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	45 000
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfar CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681

Tiers	Nature	Relation	Montant
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
GHZALA INDUSTRIE	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	300 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	69 280
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	17 139
HAYATCOM TUNISIE	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	77 110
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	927
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	4 000
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934
Mohamed Amine CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	112 934

## **6. Billets de trésorerie reçus :**

Courant l'exercice 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2020, à 3 100 000 dinars et 3 450 000 dinars.

## **B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

### **1. Conventions réalisées avec la société HAYATCOM TUNISIE :**

- En vertu d'un acte de cession de créance du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa créance relative aux Dividendes à recevoir détenue sur la société RETEL SERVICES pour un montant de 1 559 976 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

- En vertu d'un acte de cession de parts sociales du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa participation dans le capital de la société RETEL SERVICES pour un montant 4 021 213 dinars. La valeur comptable de cette participation s'élève à 4 000 000 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

Ainsi, le total de la créance de la Société TGH sur HAYATCOM TUNISIE s'élève au 31/12/2020 à 6 750 000 dinars détaillé comme suit :

- Créance provenant de la cession de parts sociales détenues au capital de la société RETEL SERVICES pour 4 021 213 dinars,
- Créance provenant de la cession de créances RETEL SERVICES pour 1 559 976 dinars
- Créance TGH d'ores et déjà inscrites dans les livres comptables de la société pour 1 168 811 dinars.

### **2. Autres conventions :**

- En vertu du protocole de cession de créances du 29/05/2020 conclu entre les sociétés R-INDUSTRIE, TGH, TIS, RBNO et RETEL SERVICES, la société RBNO est plein droit substituée à la société R-INDUSTRIE au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 349 891,615 dinars.

- En vertu du protocole de cession de créances du 29/05/2020 conclu entre les sociétés SOGETRAS, RBNO et TGH, la société RBNO est plein droit substituée à la société SOGETRAS au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 35 387,200 dinars.

## **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de :
  - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;
  - Une prime de fin d'année calculée sur la base du salaire brut du mois de décembre courant ;
  - Une voiture de service et le carburant y afférent.

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

Tunis, le 13/07/2021

**Union des Experts Comptables**

**Hedi Mallekh**

**UNION DES EXPERTS COMPTABLES**  
Centre MISA Montplaisir 1073 Tunis  
M.F : 428433 V/A/M/000

**Audit & Business Services**

**Moncef Sellami**



## بلاغ لشركات

### لقوائم للهيئة لمجموعة

#### **لبنك لتونسي لسعودي**

القرار الاتحادي : 32, ن هـ جال هادي كراي - 082 تونس

يشير البنك التونسي لسعودي قوائم الملوية لمجموعة للسنة المحلوية المتقومة في

20/12/31. هذه القوائم صحوة بالتقرير العام و لخاص لمراقبي السريدة ن ادره

سمار لجالصي والسريد زياد خيم الله.

## الموازنة المجمعة المقفلة في 31 ديسمبر 2020

(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2019/12/31</u>	<u>2020/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
<b>الأصول</b>			
26 181	22 998	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
31 526	17 095	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
634 374	721 204	3	مستحقات على الحرفاء
37 656	114 060	4	المحفظة التجارية المجمعة
101 591	92 720	5	محفظة الاستثمار المجمعة
44 374	43 566	6	أسهم تمت معادلتها
16 283	15 531	7	الأصول الثابتة المجمعة
96 749	110 077	8	أصول أخرى
23 204	26 558	9	الضريبة المؤجلة
<b>1 011 938</b>	<b>1 163 809</b>		<b>مجموع الأصول</b>
<b>الخصوم و حقوق المساهمين</b>			
105 003	136 000		الإيداعات بالصندوق ولدى البنك المركزي
20 350	23 456	10	الإيداعات و مستحقات المؤسسات المصرفية و المالية
556 510	628 274	11	إيداعات الحرفاء
9 933	49 845	12	الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية
99 368	119 342	13	خصوم أخرى
16 212	16 906		الضريبة المؤجلة
<b>807 376</b>	<b>973 823</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>الأموال الذاتية و حصص الأقلية</b>			
100 000	100 000		رأس المال
134 758	136 828	1.14.	الاحتياطيات المجمعة
(36 361)	(44 842)	2.14	النتيجة المرحلة المجمعة
(2 217)	(11 151)	3.14	النتيجة الصافية المجمعة للسنة المالية
<b>196 180</b>	<b>180 835</b>	<b>14</b>	<b>مجموع حقوق المساهمين</b>
<b>8 382</b>	<b>9 151</b>	<b>4.14</b>	<b>حصة الأقلية</b>
<b>204 562</b>	<b>189 986</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 011 938</b>	<b>1 163 809</b>		<b>مجموع الخصوم و حقوق المساهمين</b>

**التعهدات خارج الموازنة المجمعة**  
**في نهاية ديسمبر 2020**  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

2019/12/31	2020/12/31	مذكرة	البنود
84 325	92 997		- الضمانات والكفالات المقدمة
5 397	6 335		- إتمادات مستندية
104 000	136 000		- الأصول المقدمة بضمان
<b>193 722</b>	<b>235 332</b>	<b>1.15</b>	<b>مجموع خصوم محتملة</b>
99 297	78 369		تعهدات تمويل مقدمة
188	188		تعهدات على المساهمات
<b>99 485</b>	<b>78 557</b>	<b>2.15</b>	<b>مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء</b>
600 603	715 428		- اقتراضات متعهد فيها وغير مسحوبة
			- ضمانات مقبولة
<b>600 603</b>	<b>715 428</b>	<b>3.15</b>	<b>مجموع تعهدات مستلمة</b>

**قائمة النتائج المجمعة**  
**من 01 جانفي الى 31 ديسمبر 2020**  
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2019/12/31</u>	<u>2020/12/31</u>	<u>مذكرة</u>	<u>البنود</u>
			<b>إيرادات الإستغلال البنكي</b>
64 238	61 663	1.1.16	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
14 617	16 059	2.1.16	عمولات
7 000	10 682	3.1.16	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
3 234	5 846	4.1.16	أرباح محفظة الإستثمار
<b>89 089</b>	<b>94 250</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال البنكي</b>
			<b>أعباء الإستغلال البنكي</b>
(43 352)	(49 434)	5.1.16	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
<b>(43 352)</b>	<b>(49 434)</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال البنكي</b>
<b>45 737</b>	<b>44 816</b>	<b>1.16</b>	<b>النتائج البنكي الصافي</b>
(15 206)	(28 884)	2. 16	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
166	43	3. 16	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
289	289	4. 16	إيرادات الاستغلال الأخرى
(23 036)	(23 306)	5. 16	أجور وتكاليف اجتماعية
(10 232)	(9 199)	6. 16	تكاليف الاستغلال العامة
(2 538)	(2 313)	7. 16	رصد الاستهلاكات والإطفاءات
<b>(4 820)</b>	<b>(18 554)</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
(2 007)	2 535	8.16	أرباح وخسائر عادية أخرى
(1 397)	2 332	9. 16	الضريبة على الشركات
6 183	2 624	10.16	الحصص في الشركات التي تمت معادلتها
(176)	(88)	11. 16	حصة الأقلية
<b>(2 217)</b>	<b>(11 151)</b>		<b>النتيجة الصافية</b>
-	-		مفعول التغيرات المحاسبية
<b>(2 217)</b>	<b>(11 151)</b>		<b>النتيجة الصافية بعد مفعول التغيرات المحاسبية</b>

## جدول التدفقات النقدية المجمعة

في نهاية ديسمبر 2020

(الوحدة: ألف دينار تونسي)

<u>2019/12/31</u>	<u>2020/12/31</u>	البنود
		<b>أنشطة الاستغلال</b>
87 035	90 385	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
(62 750)	(60 231)	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
9 561	3 122	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
(33 778)	(115 106)	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
44 501	74 629	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
(14 889)	(76 416)	سندات التوظيف
(18 709)	(23 004)	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(4 630)	7 166	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
(746)	(327)	الأداءات المدفوعة على الأرباح
<b>5 595</b>	<b>(99 782)</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>
		<b>أنشطة الاستثمار</b>
2 004	4 785	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
6 283	11 655	إقتناء/تفويت في محفظة الاستثمار
(1 923)	(1 439)	إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
<b>6 364</b>	<b>15 001</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
-	-	ترفيغ في رأس المال / إصدار أسهم
(9 292)	(3 794)	التغيير في هيكل المجمع
-	-	إصدار إقتراضات
2 836	39 912	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
4 147	67	حصص أرباح مدفوعة
<b>(2 309)</b>	<b>36 185</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
<b>9 650</b>	<b>(48 596)</b>	<b>التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية</b>
(56 961)	(47 311)	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
(47 311)	(95 907)	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

**إيضاحات حول القوائم المالية المجمعة  
للسنة المحاسبية المختومة  
في 31 ديسمبر 2020**

## 1 تقديم المجمع

يتكون مجمع البنك التونسي السعودي من الشركات الآتي ذكرها:

(الوحدة: ألف دينار)

النتيجة	مجموع الإيرادات	رأس المال	تاريخ الإحداث	الشركة
-14 836	58 804	100 000	1981/05/30	البنك التونسي السعودي
354	1 513	300	2002/11/06	التونسية السعودية للإستخلاص
972	1 784	2 000	1992/08/27	التونسية السعودية للوساطة
-40	312	1 600	2001/12/28	ت س للمساهمة و التوظيف
-5	136	500	2002/12/02	ت س للمساهمات و الإستثمار
1 872	18 399	5 750	1980/09/17	القنوات
2 134	13 853	10 464	1982/05/18	ش المرجى لتربية الماشية و تنمية الزراعة
0	1 591	0	1984/09/08	شركة منتزه طبرقة
-8 214	64 931	23 063	1977/02/09	الشركة الصناعية للمنسوجات
3	153	4 000	1992/08/22	شركة الإستثمار للوطس القبلي
18 429	33 685	30 000	1984/01/03	تنكمامد
364	1 756	7 150	2008/09/15	الحفاظ سيكاف
-499	171	5 000	1983/11/23	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
152	0	2 350	1989/12/25	العقارية الجديدة

## 2 تقديم البيانات المالية المجمعة

وقع ضبط البيانات المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي طبق للقوانين المعمول بها وبالخصوص النظام المحاسبي للمؤسسات والقواعد المحاسبية التونسية المتعلقة بالعمليات الخاصة بالمؤسسات المصرفية وبتجميع البيانات المالية وبتجمع الشركات. وهي تشمل بالخصوص على القوانين، والمفاهيم العامة والاتفاقيات المحاسبية الآتي ذكرها:

- ♦ الأمر 96 – 2459 المتعلق بالموافقة على الإطار المرجعي للمحاسبة،
- ♦ القرار المؤرخ في 25 مارس 1999 الصادر عن وزير المالية المتعلق بمعايير المحاسبة في القطاع البنكي،
- ♦ المعايير المحاسبية للقطاع ومراجع التدقيق في المحاسبة والخاصة بالنظام المالي طبقاً للمذكرة رقم 93-23 والمنشور 91-24 و 99-04 و 2001-12 الصادرة من البنك المركزي والمنظمة لتوزيع المخاطر وتصنيف الديون،
- ♦ المعايير المحاسبية الخاصة بتجميع البيانات المالية (رقم 35 إلى 37)،
- ♦ المعيار المحاسبي الخاص بتجميع الشركات رقم 38.

### 3-المقاييس المحاسبية المعتمدة لضبط البيانات المالية المدمجة

ضبطت البيانات المالية المدمجة بتاريخ 31 ديسمبر 2020، طبقاً للأحكام والمقاييس التي ينص عليها خاصة القانون عدد 2001 - 117 الصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2001، المكمل لمجلة الشركات التجارية والقواعد المحاسبية المتعلقة بتجميع البيانات المالية وتجمع الشركات.

#### 3-1مجموعة الشركات المدمجة

تتكون مجموعة الشركات المدمجة من كل الشركات التي تخضع لنفوذ البنك التونسي السعودي سواء كانت بصفة مباشرة أو غير مباشرة عن طريق الشركات التابعة لها ومن الشركات التي للبنك التونسي السعودي تأثير هام عليها.

#### 3-2طرق التجميع

##### • طريقة الإدماج الكلي

يتم تجميع الشركات التي تخضع قصراً إلى مراقبة البنك التونسي السعودي والتي يمثل نشاطها امتداداً للأنشطة البنكية أو للأنشطة المرتبطة بها بطريقة الإدماج الكلي. وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بعناصر الأصول، والخصوم، والأعباء والإيرادات لكل شركة مدمجة مع تبين حصة فوائده الأقلية ضمن الأموال الذاتية المدمجة وضمن النتائج المدمجة للسنة المالية.

##### • طريقة المعادلة

تجمع الشركات التي للبنك التونسي السعودي تأثير هام عليها بطريقة المعادلة. ويعتبر التأثير هاماً عندما تكون الشركة التي ستقوم بالتجميع مالكة لـ 20% على الأقل من حقوق التصويت وذلك حسب ما جاء في المعيار المحاسبي عدد 35 فقرة 28. وتكمن هذه الطريقة في استبدال مبلغ سندات المساهمة بحصة مجموعة شركات البنك التونسي السعودي ضمن أصول الموازنة بما في ذلك نتيجة السنة المالية للشركات المعادلة.

#### 4-مبادئ التجميع

##### 4.1-إعادة المعالجة والطرح

- تم القيام بإعادة المعالجة اللازمة لملائمة طرق المحاسبة وتقييم الشركات
- تم طرح المستحقات والديون والتعهدات المتبادلة وكذلك الأعباء والإيرادات المتبادلة

- تم حذف تأثير العمليات داخل المجموعة عن الموازنة وخارج الموازنة وعلى وضعيّة النتائج المجمعّة.
- تمّ طرح حصص الأرباح داخل المجموعة والمدخرات على السندات المجمعّة وفائض أو ناقص القيمة المتأثية من مبيعات الأصول بين شركات المجموعة.
- تمّ إعادة الاحتياطات والاستحقاقات التي وقع حذفها جراء عملية التطهير في نطاق القانون عدد 32-2003 المؤرخ في 28 افريل 2003.
- وقد تمّ إلغاء حصص الأرباح التي تمّ توزيعها في سنة 2020 والمتعلّقة بالسنوات السابقة وذلك بطرحها من الإحتياطات.

#### 4-2-فارق اقتناء السندات

تدرج الفوارق المسجّلة بين تكلفة السندات المجمعّة عند اقتناءها والحصّة ضمن أصول الموازنة تحت عنصر "فارق اقتناء". يقع استهلاكها حسب آفاق مدا خيل الاستثمار عند الإقتناء. وتدوم فترة الاستهلاك المقدّرة من طرف البنك التونسي السعودي عشرة سنوات.

#### 4-3-معالجة الضريبة

يحتوي عبء الضريبة المجمع على الشركات على الضريبة المستحقّة على مختلف شركات المجموعة والضرائب المؤجّلة المتأثية من التفاوت الزمني الذي يعزى إلى الفارق بين القيمة المحاسبية والقيمة الضريبية لعناصر الموازنة المجمعّة.

#### 4-4-احتياطات مجمعة

يحتوي هذا البند على حسابات احتياطات البنك التونسي السعودي وحصّة من احتياطات الشركات المجمعّة و يتمّ حصر هذه الحصّة حسب نسبة الفائدة.

#### 4-5-النتائج المجمعّة

يحتوي هذا البند على حسابات النتائج للبنك التونسي السعودي وحصّة من نتائج الشركات المجمعّة و يتمّ حصر هذه الحصّة حسب نسبة الفائدة.

#### 4-6-تاريخ الإقفال

يقع ضبط البيانات المالية انطلاقا من الحسابات الفردية السنوية المضبوطة بتاريخ 31 ديسمبر 2020، بالنسبة لمجموع الشركات المجمعّة.

## 6-البيانات

### المذكرة رقم 1-أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد المجموعة لدى البنك المركزي. عند تاريخ الإقفال يكون مجموع السيولة 22.998 ألف دينار مقابل 26.181 ألف دينار في نهاية 2019 مفصلة كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
نقد في الصندوق	6.147	7.388
البنك المركزي (*)	16.851	18.793
<b>المجموع</b>	<b>22.998</b>	<b>26.181</b>

(\*) يخص بالأساس البنك التونسي السعودي.

### المذكرة رقم 2 – ودائع واستحقاقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة والمستوجبة كما يشمل السلفة ليوم بيوم ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

إلى غاية 31 ديسمبر 2020، يكون مجموع الاستحقاقات على البنوك والمؤسسات المالية 17.095 ألف دينار مقابل 31.526 ألف دينار في نهاية سنة 2019، مفصلة كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
المراسلون	5.399	4.919
توظيفات مالية	11.696	26.607
<b>المجموع</b>	<b>17.095</b>	<b>31.526</b>

### المذكرة رقم 3 - ديون مستحقة على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي الديون المستحقة على الحرفاء 721.204 ألف دينار مقابل 634.374 ألف دينار في 31 ديسمبر 2019، ويمكن تحليلها كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
449.390	526.551	قروض لم يحل أجلها
149.043	154.151	حرفاء مدينون
75.739	65.290	مصالحات
3.490	13.002	فوائد مستحقة
320.173	382.126	غير مقبوضة
(2.706)	(2.714)	فوائد مسجلة مسبقا
(174.952)	(205.988)	الفوائد المؤجلة
(185.803)	(211.214)	مدخرات على الحرفاء
<b>634.374</b>	<b>721.204</b>	<b>المجموع</b>

(الوحدة: ألف دينار)

المجموع	الشركات التابعة	البنك التونسي السعودي	البيان (الوحدة: ألف دينار)
526 551	-	526 551	قروض لم يحل أجلها
154.151	(17 979)	172 130	حرفاء مدينون
65 290	-	65 290	مصالحات
13 002	8	12 994	فوائد مستحقة
382 126	127 858	254 268	غير مقبوضة
<b>1.141.120</b>	<b>109.887</b>	<b>1.031.233</b>	<b>مجموع الإستحقاقات</b>
(2 714)	-	(2 714)	حساب تسوية فوائد مسجلة مسبقا
<b>1.138.406</b>	<b>109.887</b>	<b>1.028.519</b>	<b>مجموع (1)</b>
(205.988)	(68 211)	(137 777)	الفوائد المؤجلة
(211 214)	(41 675)	(169 539)	مخصصات على الديون
<b>(417.202)</b>	<b>(109.886)</b>	<b>(307.316)</b>	<b>مجموع (2)</b>
<b>721.204</b>	<b>1</b>	<b>721.203</b>	<b>صافي الديون (2-1)</b>

#### المذكرة رقم 4 - المحفظة التجارية المجمعة

تشمل المحفظة التجارية المجمعة أسهم التداول وأسهم التوظيف الخاص لحساب شركات المجموعة، ففي نهاية 2020 بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية من التوظيفات التالية بما قدره 114.060 ألف دينار مقابل 37.656 ألف دينار في نهاية سنة 2019 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
26.183	36.171	أسهم تداول وأسهم توظيف
11.707	75.513	سندات الخزينة القابلة للتظهير
136	2.746	مستحقات مرتبطة بسندات التوظيف: فوائد وأرباح لم يحل أجلها
(370)	(370)	مدخرات على نقص قيمة أسهم التوظيف
<b>37.656</b>	<b>114.060</b>	<b>المجموع</b>

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الإقتمام	المخصصات	القيمة الصافية
البنك التونسي السعودي	108.235	(370)	107.865
الحفاظ سيكاف	6.098	-	6.098
العقارية الجديدة	5	-	5
التونسية السعودية للاستخلاص	43	-	43
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	10	-	10
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	39	-	39
<b>المجموع العام</b>	<b>114.430</b>	<b>(370)</b>	<b>114.060</b>

#### المذكرة رقم 5- محفظة المساهمات المجمعة

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار وأسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة. ويبلغ صافي حافطة الاستثمار بعد طرح المخصصات 92.720 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 101.591 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة.

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
42.311	37.465	أسهم مساهمات
67.891	64.482	أسهم استثمار
935	1.105	مستحقات وديون مرتبطة بأسهم
(9.546)	(10.332)	مدخرات على أسهم
<b>101.591</b>	<b>92.720</b>	<b>المجموع</b>

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة عند الاقتناء	المخصصات	القيمة الصافية
البنك التونسي السعودي ❶	87.195	(9.247)	77.948
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	15058.	(487)	14.571
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	108	0	108
التونسية السعودية للاستخلاص	463	(463)	-
شركة تهيئة صفاقس الجديدة	228	(135)	93
<b>المجموع العام</b>	<b>103.052</b>	<b>(-10.332)</b>	<b>92.720</b>

❶ يحل هذا الرصيد على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	القيمة الخام	المخصصات	القيمة الصافية
المجموع قبل الإدماج	107.288	(9.247)	98.041
المعالجة	(20.093)		(20.093)
<b>المجموع بعد المعالجة</b>	<b>87.195</b>	<b>(9.247)</b>	<b>77.948</b>

المذكرة رقم 6 - أسهم تمت معادلتها

ارتفع رصيد السندات التي تمت معادلتها إلى 43.566 ألف دينار في نهاية 2020 مقابل 44.374 ألف دينار في نهاية 2019 وهي مفصلة كالتالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	رأس المال الاجتماعي	القيمة عند الاقتناء	أموال ذاتية أخرى	2020	2019
الشركة الصناعية للمنسوجات	23.063	8.570	(1.499)	7.070	9.797
شركة الاستثمار للوطن القبلي	4.000	1.000	94	1.094	-
شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة	10.464	3.139	2.293	5.432	4.998
تانكاد	30.000	2.400	24.832	27.232	27.599
الشركة التونسية السعودية للوساطة	2.000	360	644	1.004	774
القنوات	5.750	1.642	92	1.734	1.206
<b>المجموع</b>	<b>75.277</b>	<b>17.111</b>	<b>26.456</b>	<b>43.566</b>	<b>44.374</b>

## مذكرة رقم 7 - الأصول الثابتة المجمعة

بلغ رصيد هذا البند مجموع 15.531 ألف دينار في تاريخ الإقفال ويتوزع كما يلي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
أصول ثابتة غير مادية	3.635	3.300
أصول ثابتة مادية	32.959	32.044
أصول ثابتة في طور الإنشاء	3.363	3.561
استهلاكات الأصول الغير مادية الثابتة	(3.173)	(2.952)
استهلاكات الأصول المادية الثابتة	(21.253)	(19.670)
<b>المجموع</b>	<b>15.531</b>	<b>16.283</b>

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	إجمالي خام	إستهلاك	الصافي
ستوسيد بنك	3.574	(3.112)	462
التونسية السعودية للاستخلاص	61	(61)	-
<b>أصول غير مادية للمجموعة</b>	<b>3.635</b>	<b>(3.173)</b>	<b>462</b>
ستوسيد بنك	29.125	(19.607)	9.518
التونسية السعودية للاستخلاص	3.167	(1.016)	2.151
التونسية السعودية للمساهمة والتوظيف	95	(85)	10
شركة التهيئة صفاقس الجديدة	469	(447)	22
عقارية الجديدة	47	(43)	4
التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار	56	(55)	1
<b>أصول مادية للمجموعة</b>	<b>32.959</b>	<b>(21.253)</b>	<b>11.706</b>
أصول ثابتة في طور الإنشاء	3.363	-	3.363
<b>المجموع العام للمجموعة</b>	<b>39.957</b>	<b>(24.426)</b>	<b>15.531</b>

## مذكرة رقم 8 - الأصول الأخرى

يشتمل رصيد الأصول الأخرى، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 110.077 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 مقابل 96.749 ألف دينار في نهاية 2019 ويكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
احساب تسوية الموجودات	1.090	1.131
مدينون مختلفون	105.553	91.251
قروض الموظفين	3.434	4.367
<b>المجموع</b>	<b>110.077</b>	<b>96.749</b>

## مذكرة رقم 9- الضريبة المؤجلة

بلغ رصيد الضريبة المؤجلة الصافي 26.558 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 ويكون تحليله كالتالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
-	2.010	أصول الضريبة المؤجلة على الخسائر المرحلة
23.204	24.548	أصول الضريبة المؤجلة الناتجة على عمليات المعالجة
<b>23.204</b>	<b>26.558</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 10 - إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية

يشتمل رصيد إيداعات ومستحقات المؤسسات المصرفية والمالية، قروض الموظفين واستحقاقات أخرى. بلغ مجموع هذا البند 23.456 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 مقابل 20.350 ألف دينار في نهاية 2019 ويكون تحليله على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
264	75	قروض لأجل بين البنوك بالدولار
20.000	20.009	قروض لأجل بين البنوك بالدولار
1	-	قروض الشركة > سنتان
-	3.292	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
85	78	ديون متعلقة بقروض البركة
-	2	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
<b>20.350</b>	<b>23.456</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 11 - إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد الإيداعات في نهاية سنة 2020 مبلغ 628.274 ألف دينار مقابل 556.510 ألف دينار في نهاية 2019 ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
172.032	223.516	إيداعات تحت الطلب
215.797	158.094	إيداعات لأجل
61.149	68.274	قسائم الصندوق
26.016	73.493	شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة
1.671	5.172	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء
23	9	حساب الاتجار الدولي
77.530	97.883	إيداعات الإنحار
2.005	1.605	حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل
51	-	حساب خاص بالدينار القابل للتحويل
-	-	حساب خاص بالعملات الأجنبية
236	238	حساب خاص بالدينار
-	(10)	الإيجار المالي
<b>556.510</b>	<b>628.274</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 12- الإقتراضات الخارجية والموارد الخصوصية

يمثل هذا البند إجمالي رصيد القروض الخارجية للتسديد لدى المؤسسات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
6.876	45.993	قروض وديون حسابات ذاتية وقروض سندية حبرية
3.000	3.000	صناديق عمومية معينة وقروض وديون لموارد خاصة
57	852	ديون مرتبطة بقروض وديون
<b>9.933</b>	<b>49.845</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 13- الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى مبلغ 119.342 ألف دينار في نهاية 2020 وتشمل البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
14.490	12.933	حسابات تسوية للمطلوبات
75.197	94.711	ديون أخرى قصيرة المدى
9.681	11.698	مدخرات على المخاطر
<b>99.368</b>	<b>119.342</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 14 - الضريبة المؤجلة

بلغ مجموع الضريبة المؤجلة 16.906 ألف دينار في نهاية 2020 مقابل 16.212 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
16.212	16.906	الضريبة المؤجلة
<b>16.212</b>	<b>16.906</b>	<b>المجموع</b>

## مذكرة رقم 15- الأموال الذاتية وحصص الأقلية

### 1-15 الأموال الذاتية

يبين الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية لمجموع الشركات الممثلة:

(الوحدة ألف دينار)

2019	2020	البيان
100.000	100.000	رأس المال
134.758	136.828	احتياطيات مجمعة للمجموعة
(36.361)	(44.842)	نتائج مرحلة مجمعة
(2.217)	(11.151)	النتيجة المحاسبية المجمعة للسنة
<b>196.180</b>	<b>180.835</b>	<b>المجموع</b>

### 1-1-15 الاحتياطات المجمعة :

تتكون الاحتياطات المجمعة من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
91.228	91.732	ستوسيد بنك
17.257	17.147	الإحتياطيات على شركة الإستخلاص
631	576	الإحتياطيات على شركة التوظيف
2.822	2.789	الإحتياطيات على شركة الإستثمار
473	250	الإحتياطيات على شركة تهيئة صفاقس الحديدية
(34)	126	الإحتياطيات على الحافظة سيكاف
22.381	24.208	الإحتياطيات على الشركات المدرجة في المعادلة
<b>134.758</b>	<b>136.828</b>	<b>المجموع</b>

### 2-1-15 النتيجة المرحلة المجمعة

بلغ رصيد النتيجة المرحلة المجمعة في نهاية سنة 2020، مبلغ 44.842- ألف دينار وتخص البنك التونسي السعودي.

### 3-1-15 النتيجة المجمعة للسنة

بلغت النتيجة المحاسبية المجمعة خسارة تقدر بـ 11.151 ألف دينار مفصلة كالآتي :

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
(2.840)	(14.836)	النتيجة الفردية البنك التونسي السعودي
722	203	النتائج الفردية لشركات التابعة
6.183	2.624	نتائج الشركات المعادلة
(5.455)	(1.713)	نتائج المعالجة
<b>(1.390)</b>	<b>(13.722)</b>	<b>المجموع العام</b>
(176)	(88)	نتائج الأقلية
(651)	2.659	الضريبة المؤجلة
<b>(2.217)</b>	<b>(11.151)</b>	<b>نتائج المجموعة</b>

### 2-15 حصص الأقلية

بلغت حصص الأقلية 9.151 ألف دينار في موفى سنة 2020 مقابل 8.382 ألف دينار

(الوحدة: ألف دينار)

سنة 2019:

2019	2020	البيان
8.206	9.063	احتياطات حصص الاقلية
176	88	النتيجة المحاسبية لحصص الاقلية
<b>8.382</b>	<b>9.151</b>	<b>المجموع</b>

يبين الجدول التالي تركيبة احتياطات حصص الأقلية حسب الشركة المدمجة:

(العملة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
4	4	حصص الأقلية على شركة الإستخلاص
1	1	حصص الأقلية على شركة التوظيف
5.125	6.115	حصص الأقلية على الحافظة سيكاف
2.804	2.602	حصص الأقلية على شركة التهينة صفاقس الجديدة
272	341	حصص الأقلية على العقارية الجديدة
<b>8.206</b>	<b>9.063</b>	<b>المجموع</b>

مذكرة رقم 16-التعهدات و كفالات خارج الموازنة

1-16 خصوم محتملة

بلغ إجمالي الخصوم المحتملة 235.332 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 مقابل 193.722 ألف دينار في نهاية 2019 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
84.325	92.997	الضمانات و الكفالات المقدمة
5.397	6.335	اعتمادات مستندية
104.000	136.000	الأصول المقدمة بضمان
<b>193.722</b>	<b>235.332</b>	<b>المجموع</b>

2-16 تعهدات ممنوحة للحرفاء

بلغ إجمالي التعهدات الممنوحة للحرفاء 78.557 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 مقابل 99.485 ألف دينار في نهاية 2019 مفصلة كالآتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
99.297	78.369	تعهدات تمويل مقدمة
188	188	تعهدات على المساهمات
<b>99.485</b>	<b>78.557</b>	<b>المجموع</b>

3-16 تعهدات مستلمة

بالنسبة للتعهدات المستلمة فقد بلغت 715.428 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 مقابل 603.600 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2019 و هي عبارة عن ضمانات مقبولة.

## مذكرة رقم 17- إيصاحات حول قائمة النتائج

### 1-17 الناتج البنكي الصافي

بلغ الناتج البنكي الصافي 44.816 ألف دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2020 مقابل 45.737 ألف دينار عند إقفال 2019 ويتكون هذا البند من العناصر التالية: (الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	61.663	64.238
عمولات	16.059	14.617
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	10.682	7.000
أرباح محفظة الاستثمار	5.846	3.234
فوائد مدفوعة وأعباء أخرى	(49.434)	(43.352)
<b>المجموع</b>	<b>44 816</b>	<b>45.737</b>

### 1-1-17 فوائد مستلمة و إيرادات أخرى:

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 61.663 ألف دينار إلى نهاية 2020 مقابل 64.238 ألف دينار سنة 2019 كما يبينها الجدول التالي: (الوحدة: ألف دينار)

البيان	2020	2019
إيرادات على عمليات الخزينة وبين البنوك	809	19
إيرادات على عمليات مع الحرفاء	-	(304)
إيرادات الإستغلال البنكي الأخرى المماثلة للفوائد	947	2.319
فوائد تأخير على قرض	3.957	5.596
فوائد على قروض طويلة المدى	10.379	10.876
فوائد على قروض متوسطة المدى	16.734	16.129
فوائد على قروض الإيجار المالي	453	281
فوائد على القروض بالعملة الأجنبية	2.049	1.485
فوائد قروض موسم فلاحي	301	470
فوائد على قروض تمويل المخزون	1.183	979
فوائد على قروض تمويل المحصول	41	33
فوائد تسبيقات على تصدير	7	25
اسقاطات على عمليات بالخارج	538	569
اسقاطات على عمليات محلية	5.671	5.635
فوائد على حسابات جارية مدينة	10.452	11.048
فوائد على قرض تمويل تصدير	412	307
فوائد تسيل الديون الإدارية	2.781	4.966
فوائد على قروض غير قابلة للتعنة	1 814	2 105
فوائد على تسبيقات السوق	358	135
فوائد حسابات قروض لأجل	1.362	225
فوائد لقرروض يوم بيوم بين البنوك	298	479
فوائد على تسبيقات حسابات لأجل	284	233
فوائد على تسبيقات قسائم الصندوق	602	422
فوائد على تسبيقات تمويل بصانع و سلع	155	146
فوائد على تسبيقات تمويل موسم زيت الزيتون	76	60
<b>المجموع</b>	<b>61.663</b>	<b>64.238</b>

### 2-1-17 عمولات:

بلغ مجموع العمولات 16.059 ألف دينار إلى نهاية 2020 مقابل 14.617 ألف دينار سنة 2019 وتوزع على النحو التالي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
-	5	عمولات على عمليات مع الحرفاء
2.323	2.585	عمولات دراسات
73	31	عمولات تعهدات
167	147	عمولات صكوك
3.625	2.104	عمولات على اشعار
146	108	عمولات على الكمبيالة
74	57	عمولات على توطين
422	2.300	عمولات المكشوف
76	278	عمولات حركة الحساب
112	72	عمولات فتح حسابات
586	1.069	عمولات على ضمان
407	409	عمولات على التحويل
168	200	عمولات تحقيق تحويل
2.151	2.647	عمولات على كفالات
14	71	عمولات رفاع مضمنة
185	197	عمولات على العقود
280	279	عمولات أخرى
3.011	2.787	عمولات على التصرف في الحسابات و البطاقات البنكية
121	92	عمولات سندات نقدية
676	621	عمولات خدمات البنكية الخارجية
<b>14.617</b>	<b>16.059</b>	<b>المجموع</b>

### 3-1-17 أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية :

بلغ مجموع أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية 10.682 ألف دينار لسنة 2020 مقابل 7.000 ألف دينار لسنة 2019:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
4.130	6.792	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير
1.469	3.010	أرباح أسهم تداول وأسهم توظيف
1.412	1.724	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
-	(828)	إسترجاع النقص في القيمة الغير مسجلة على رفاع الخزينة المنظرة
(11)	(16)	أرباح أخرى
<b>7.000</b>	<b>10.682</b>	<b>المجموع</b>

### 4-1-17 أرباح محفظة الاستثمار:

بلغ مجموع أرباح محفظة الاستثمار 5.846 ألف دينار لسنة 2020 مقابل 3.234 ألف دينار لسنة 2019.

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
2.976	5.488	أرباح المساهمات
258	249	بدل حضور على المساهمات
-	109	أرباح أخرى
<b>3.234</b>	<b>5.846</b>	<b>المجموع</b>

### 5-1-17 فوائد مدفوعة وأعباء أخرى :

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ -49.434 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020، مقابل -43.352 ألف دينار لسنة 2019، من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(12.124)	(10.524)	أعباء عمليات الخزينة وعمليات ما بين البنوك
-	(203)	أعباء على عمليات على موارد خاصة وقروض
(254)	(492)	أعباء بنكية أخرى
(25.141)	(29.631)	فوائد حسانات ايداع لأجل
(5.348)	(8.170)	فوائد حسابات ايداع للحرفاء
(1)	-	فوائد القرض الإيطالي
(383)	(325)	عمولات على أعباء على عمليات الصرف و الخزينة
(64)	(8)	النقص في قيمة بيع سندات التوظيف
(37)	(81)	أعباء على عمليات تجارية ومالية
<b>(43.352)</b>	<b>(49.434)</b>	<b>المجموع</b>

### 2-17 مخصصات المدخرات و نتيجة تصحيح قيم المستحقات

بلغت جملة تخصيصات السنة الصافية على الاستحقاقات على الحرفاء مبلغ قدره -28.884-

ألف دينار يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة :ألف دينار)

2019	2020	البيان
(10.205)	(2.556)	خسائر على مستحقات وقعت تغطيتها بمدخرات
(46)	(3.461)	مخصصات مدخرات للخصوم الأخرى والأعباء
(21.220)	(25.401)	مخصصات مدخرات على مستحقات مشكوك في تحصيلها
(849)	-	مخصصات مدخرات لمخاطر عامة
(881)	(5.703)	مخصصات مدخرات جماعية
(272)	-	مخصصات مدخرات للديون المرتبطة
13.179	6.917	استردادات على مدخرات على عمليات مع الحرفاء
26	1	استردادات على مدخرات لأصول وأعباء أخرى
4.717	1.139	استردادات مصاريف على مستحقات مشكوك في تحصيلها
345	180	استردادات على مدخرات الديون المرتبطة
<b>(15.206)</b>	<b>(28.884)</b>	<b>المجموع</b>

### 3-17 مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على مستحقات السنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(190)	(510)	مخصصات المدخرات على أسهم استثمارية وأسهم مساهمة ومستحقات مرتبطة
356	553	استردادات على مدخرات لأسهم مساهمة ومستحقات مرتبطة
<b>166</b>	<b>43</b>	<b>المجموع</b>

### 4-17 إيرادات الاستغلال الأخرى

تشتمل إيرادات الاستغلال الأخرى، والتي بلغت 289 ألف دينار في نهاية 2020 مقابل 289 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2019، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
40	44	إيرادات عقارات غير مرتبطة بالاستغلال
180	181	إيرادات استغلال مختلفة أخرى
-	1	أعباء قابلة للاسترجاع
69	63	فوائد على قروض للأعوان
<b>289</b>	<b>289</b>	<b>المجموع</b>

### 5-17 أجور وتكاليف اجتماعية

بلغ مجموع أعباء الموظفين إلى تاريخ الإقفال 23.306 ألف دينار مقابل 23.036 ألف دينار في نهاية السنة الماضية والتي يبينها الجدول الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(16.712)	(17.041)	أجور
(5.270)	(5.293)	أعباء اجتماعية
(1.054)	(972)	أعباء أخرى
<b>(23.036)</b>	<b>(23.306)</b>	<b>المجموع</b>

### 6-17 تكاليف الاستغلال العامة

بلغ إجمالي أعباء الاستغلال في 31 ديسمبر 2020 ما قدره 9.199 ألف دينار مقابل 10.232 ألف دينار في نهاية السنة الماضية يكون تفصيلها كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(2.623)	(3.067)	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
(3.353)	(3.180)	أعباء الاستغلال المختلفة
(105)	23	أعباء خدمات خارجية
(3.766)	(2.568)	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف
(385)	(407)	الرسوم والضرائب
<b>(10.232)</b>	<b>(9.199)</b>	<b>المجموع</b>

### 7-17 رصد الاستهلاكات و الإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للاستهلاكات والإطفاءات قيمة 2.313- ألف دينار مقابل 2.538- ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2019 وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:  
(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(2.538)	(2.190)	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
-	(123)	مخصصات المدخرات للأصول الأخرى
<b>(2.538)</b>	<b>(2.313)</b>	<b>المجموع</b>

### 8-17 أرباح و خسائر عادية أخرى

بلغ مجموع هذا البند في موفي سنة 2020 مبلغ 2.535 ألف دينار ويتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(19)	(1.746)	أعباء استثنائية
(19)	(19)	خسائر الخزينة
(1.952)	(347)	عقوبة الرفض، تنظيمية
(1.128)	(629)	خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
755	494	أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
80	116	تحويلات الأعباء
145	3.181	إيرادات استثنائية
87	1.452	استردادات على مدخرات
44	33	أرباح استثنائية
<b>(2.007)</b>	<b>2.535</b>	<b>المجموع</b>

### 9-17 الضريبة على الشركات

بلغ إجمالي الضريبة في موفي سنة 2020 مبلغا قدره 2.332 ألف دينار مقابل 1.397- ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2019 وتتكون من البنود الآتية:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	البيان
(651)	2.659	ضرائب مؤجلة
(746)	(327)	ضريبة على الأرباح
<b>(1.397)</b>	<b>2.332</b>	<b>المجموع</b>

### 10-17 حصص في الشركات التي تمت معادلتها

بلغ إجمالي نتائج السنة للشركات المعادلة مبلغا قدره 2.624 ألف دينار مفصلة كالاتي:

(الوحدة: ألف دينار)

2019	2020	الشركة
(547)	(2.530)	الشركة الصناعية للمنسوحات
-	1	شركة الاستثمار للوطن القبلي
4.618	3.686	شركة تنكمداد
115	292	التونسية السعودية للوساطة
818	640	شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
1.180	534	شركة القنوات
-	1	شركة الاستثمار للوطن القبلي
<b>6.183</b>	<b>2.624</b>	<b>المجموع</b>

### 11-17 حصة الأقلية

بلغت حصة الأقلية في موفي سنة 2020 مبلغا قدره 88 ألف دينار مقابل 176 - ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة.

(الوحدة : ألف دينار)

2019	2020	البيان
(202)	(297)	شركة تهيئة صفاقس الجديدة
308	312	الحفاظ سيكاف
70	73	العقارية الحديدية
<b>176</b>	<b>88</b>	<b>المجموع العام</b>

## تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2020

حضرات السادة المساهمين بالبنك التونسي السعودي

الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا، قمنا بتدقيق القوائم المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي والتي تشمل على الموازنة المجمعة وجدول التعهدات خارج الموازنة المجمع في 31 ديسمبر 2020 وقائمة النتائج المجمعة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المجمعة المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية. تبين هاته القوائم المالية المجمعة مجموع أصول صافية بعد الاستهلاكات والمدخرات بقيمة 1.163.809 ألف دينار ونتيجة سلبية قدرها 11.151- ألف دينار.

في رأينا، إن القوائم المالية المجمعة المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من كافة النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لمجمع البنك التونسي السعودي كما هي في 31 ديسمبر 2020 ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن مجمع البنك التونسي السعودي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملئمة لتكوين أساساً لرأينا

### مسائل التدقيق الرئيسية

إن المسائل الرئيسية للتدقيق هي القضايا التي تم تناولها، والتي، تعتبر، حسب رأينا المهني، الأهم في مراجعة البيانات المالية للفترة المشمولة بالتقرير. وقد تناولنا هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل ولغرض تكوين رأينا بشأنها، و ليس لغرض ابداء رأي منفصلا حول هذه الأمور.

إجراءات التدقيق المنفذة	مسائل التدقيق الرئيسية
<p>كجزء من تقييمنا لعملية التقييم والتغطية على مستحقات العملاء في تاريخ اختتام السنة المحاسبية. عملنا يتكون من:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• أخذ دراية بإجراءات تقييم مخاطر الطرف المقابل والضوابط ذات الصلة التي ينفذها البنك ؛</li> <li>• إجراء إجراءات تحليلية حول تطور القروض المستحقة، المداخل والفوائد المعلقة ؛</li> <li>• تقدير مدى مطابقة المنهجية التي يتبعها البنك مع القواعد الصادرة عن البنك المركزي التونسي ؛</li> <li>• تقييم موثوقية تصنيف القروض وتغطية المخاطر ونظام الفوائد المعلقة ؛</li> <li>• تقدير الأسس الموضوعية لتقديرات التصنيف ؛</li> <li>• التحقق من المعايير النوعية الناتجة عن العمليات المنفذة وسلوك العلاقة أثناء السنة المحاسبية ؛</li> <li>• فحص الضمانات المستخدمة لحساب المخصصات وتقييم قيمتها، مع مراعاة القواعد والأساليب المعتمدة؛</li> <li>• التحقق من العمليات الحسابية للمخصصات والفوائد المعلقة ؛</li> <li>• التحقق من مدى ملائمة المعلومات المقدمة في الإيضاحات حول القوائم المالية.</li> </ul>	<p><b>القروض و التعهدات</b></p> <p>بالنظر إلى نشاط الشركة الأم، يواجه مجمع البنك التونسي السعودي مخاطر القرض التي تتمثل في المخاطر المتكبدة في حالة تقصير الطرف المقابل أو العديد من الأطراف المقابلة التي تعتبر بنفس المستفيد حسب الترتيب الجاري بها العمل. إن طرق التقييم والتغطية من هذه المخاطر منصوص عليها في منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-91 الصادر بتاريخ 17 ديسمبر 1991، بصيغته المعدلة والمكاملة بالنصوص والمعايير المحاسبية اللاحقة.</p> <p>وفقاً للإيضاحات حول القوائم المالية يتم تغطية مخاطر القرض المسندة إلى الحرفاء عن طريق وضع نوعين من المدخرات المنصوص عليها في هذا المنشور وتتمثل في:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• المدخرات الخاصة : يتم تحديدها على أساس التصنيف الفردي للمستحقات التي تخضع إلى معايير كمية ونوعية، مع مراعاة الضمانات التي تعتبر قابلة للخصم وفقاً للوائح البنك المركزي التونسي.</li> <li>• المدخرات الخاصة الإضافية: تهدف إلى تغطية مخاطر عدم تحقيق ضمانات الرهن العقاري.</li> <li>• المدخرات الجماعية: تهدف إلى تغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).</li> </ul> <p>كما هو مفصل في الإيضاحات حول القوائم المالية، فإن إجمالي الديون المستحقة على الحرفاء بلغ في موفى 2020، 1.138.406 ألف دينار تونسي. تبلغ الفوائد المعلقة</p>

	<p>والمذخرات المتعلقة بها في نفس التاريخ على التوالي 205.998 ألف دينار و 211.214 ألف دينار.</p> <p>ونضرا إلى تعقيد عملية تقييم التعهدات واحتساب المخصصات على تعهدات الحرفاء، التي تخضع إلى معايير كمية ونوعية والتي تتطلب مستوى هاما من التقديرات، فإننا نعتبر هذا البند عنصر مهم في التدقيق</p>
<p>لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج. كما شملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساسا:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تقييم لنظام تكنولوجيا المعلومات باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛</li> <li>• امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛</li> <li>• تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛</li> <li>• موثوقية الطرق المعتمدة في تعليق الفوائد والعمولات؛</li> <li>• تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقا لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛</li> <li>• التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.</li> </ul>	<p><b>إيرادات القروض والعمولات</b></p> <p>بلغت إيرادات القروض والعمولات بعنوان سنة 2020، 77.722 ألف دينار و تمثل أكثر من 82% من مجموع الإيرادات الاستغلال البنكي.</p> <p>يمثل إدراج الفوائد والعمولات أمرا رئيسيا للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجداول استخلاص القروض. و نظرا لأهمية الإيرادات و تنوعها و خصوصية طرق التسجيل المحاسبي الخاص بها فإننا نعتبر الإيرادات عنصر مهم في التدقيق.</p>
<p>و ردا على ذلك تتمثل أهم العنايات التي نقوم بها للتدقيق في هذا البند في الأعمال التالية :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• تقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتتبع و تقييم محفظة الاستثمار</li> </ul>	<p><b>محفظة الاستثمار</b></p> <p>يقوم المجمع في موفى كل سنة محاسبية بتقييم محفظة الاستثمار التي تبلغ قيمتها الصافية في موفى 2020، 92.720 ألف دينار و تخصيص مذخرات بشأنها و تشمل التوضيحات على طرق تقييم هاته المحفظة و الإيرادات المتصلة بها.</p>

• التثبت من احترام المعيار المحاسبي عدد 25 و المتعلق بمحفظه السندات في المؤسسات البنكية

• تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها المجمع من حيث شمولية تسجيل المداخل المتأتية من محفظة الاستثمار وتقييمها ومدى ارتباطها بالسنة المالية، ولا سيما من خلال ضبط أسس وطرق تحديدها وفقاً للمعلومات المتاحة.

• تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها البنك في طريقة تقييم المساهمات و تقسيم الأسهم التي على ملكه حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة للأسهم المسوّمة بالبورصة و حسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير المسوّمة.

• التثبت من صحة و أمانة المبالغ التي تم تضمينها في الإيضاحات حول القوائم المالية حسب المعلومات و الوثائق التي تحصلنا عليها

و نظرا لأهمية عملية تقييم محفظة المساهمات و احتساب المخصصات و المدخرات المتعلقة بها فإننا نعتبر هذا البند عنصر مهم في التدقيق

#### فقرة الملاحظات

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

- إن المخاطر المتأتية من الحريف « SOTACIB »، بلغت 11 700 ألف دينار بعنوان المساهمات. و يمر هذا الحريف بصعوبات وقد تم تقييم المساهمة على أساس الآفاق المستقبلية المضمنة للمخطط التشغيلي 2017-2022. وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 3 948 ألف دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة المضمنة بالمخطط التشغيلي.

- يمرّ الحريف « SITEX » بصعوبات مالية وحيث ترتفع مجموع تعهدات البنك على هذا الحريف إلى 12.207 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020 منها 8 مليون دينار بعنوان مساهمات في رأس ماله و قد شهدت قيمة أسهم SITEX في السوق المالية تدهورا خلال سنة 2020 لم يتم تكوين مخصصات في شأنها من طرف البنك.

- تم إعداد القوائم المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي، بالنسبة للشركات التي دخلت في مجال التجميع، بالاعتماد على قوائم مالية فردية مدققة من طرف مراقب الحسابات باستثناء شركة الاستثمار للوطن القبلي هذا و

لم يتم اعتبار بعض الشركات الفرعية، التي يمتلك فيها البنك مساهمات مباشرة و غير مباشرة، ضمن مجال التجميع لوجودها في طور التصفية أو التسوية القضائية.

### المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2020

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي للمجمع. إن رأينا حول القوائم المالية المجمعة لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإنما لا نبدي أي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير. وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات المجمع التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية المجمعة أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

### مسؤوليات مجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية المجمعة وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية نقية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. عند إعداد القوائم المالية المجمعة، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة المجمع على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية المجمعة، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية مجمع البنك التونسي السعودي أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك. تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية المجمعة لمجمع البنك التونسي السعودي.

### مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية المجمعة

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية المجمعة ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية المجمعة.

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

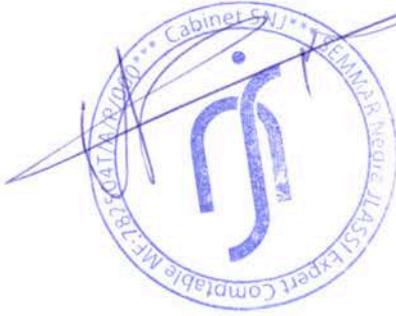
- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية المجمعة، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولة التقديرات المحاسبية و الإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة مجمع البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية المجمعة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار المجمع في أعماله كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية المجمعة ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية المجمعة تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.
- إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للمجمع فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيتته وملاحظات التدقيق الهامة الخاصة بنظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.
- كما نقوم بتزويد مجلس الإدارة المجمع بما يفيد التزامنا بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلعها على جميع العالقات والأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا وما من شأنه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.

من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة لمجمع للبنك التونسي السعودي، مجال وبرنامج أعمال التدقيق وأمر التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

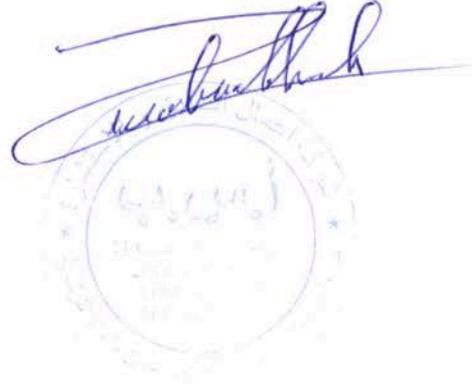
تونس، في 29 جويلية 2021

مراقبي الحسابات

نادرة السمار الجلاصي  
مكتب نادرة السمار الجلاصي



زياد خديم الله  
شركة أعمال التدقيق والاستشارة



# AL HIFADH SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2021

#### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2021. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 7 268 317,446 TND, un actif net de 7 231 668 ,397 TND et un bénéfice net trimestriel de 84 089,664 TND.

A notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 31 mars 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### Fondement de l'opinion avec réserve

Les placements monétaires de la société « AL HIFADH SICAV » au 31 mars 2021 englobent des billets de trésorerie des émetteurs AMS et GIF évalués à cette date à respectivement 246 399,345 DT et 544 687,157 DT.

Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés indiquent un doute significatif sur la capacité de ces dernières à rembourser ces billets de trésorerie bien qu'aucun impayés n'a été constaté au niveau de « AL HIFADH SICAV » sur ces deux sociétés à la date du présent rapport.

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

#### Observations

- Les pensions livrées représentent à la clôture de la période 10,759 % du total des actifs se situant ainsi au-dessus de seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur : la note 2.2.2 « Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

#### **Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permette 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 18 août 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mahmoud ELLOUMI**

**BILAN ARRETE AU 31 Mars 2021**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>Actif</b>	<b>Note</b>	<b>31-mars-21</b>	<b>31-mars-20</b>	<b>31-déc.-20</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>3 824 876,096</b>	<b>3 883 193,946</b>	<b>3 866 086,181</b>
Obligations de sociétés		955 319,911	1 350 803,347	1 055 933,024
Emprunts d'Etat		2 507 786,185	2 532 390,599	2 480 975,157
Titres des Organismes de Placement Collectif		361 770,000	0,000	329 178,000
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.3</b>	<b>3 430 430,359</b>	<b>2 534 561,773</b>	<b>3 725 866,570</b>
Placements monétaires		2 470 344,855	1 726 068,445	2 232 091,339
Disponibilités		960 085,504	808 493,328	1 493 775,231
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>3.5</b>	<b>13 010,991</b>	<b>9 569,312</b>	<b>7 810,991</b>
<b>Total Actif</b>		<b>7 268 317,446</b>	<b>6 427 325,031</b>	<b>7 599 763,742</b>
<b>Passif</b>				
<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>3.6</b>	<b>13 225,834</b>	<b>11 345,191</b>	<b>12 820,727</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.7</b>	<b>23 423,215</b>	<b>16 442,454</b>	<b>18 883,744</b>
<b>Total Passif</b>		<b>36 649,049</b>	<b>27 787,645</b>	<b>31 704,471</b>
<b>Actif net</b>		<b>7 231 668,397</b>	<b>6 399 537,386</b>	<b>7 568 059,271</b>
<b>Capital</b>	<b>3.8</b>	<b>6 755 965,539</b>	<b>5 971 443,094</b>	<b>7 149 733,169</b>
<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.11</b>	<b>475 702,858</b>	<b>428 094,292</b>	<b>418 326,102</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		395 370,445	330 400,300	31,282
Sommes distribuables de la période		80 332,413	97 693,992	418 294,820
<b>Actif net</b>		<b>7 231 668,397</b>	<b>6 399 537,386</b>	<b>7 568 059,271</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>7 268 317,446</b>	<b>6 427 325,031</b>	<b>7 599 763,742</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er Janvier au 31 Mars 2021	Période du 1er Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2020
<b>Revenus du portefeuille titres</b>	<b>3.2</b>	<b>47 994,154</b>	<b>53 085,334</b>	<b>213 167,804</b>
Revenus des obligations		15 778,194	20 492,156	82 114,316
Revenus des emprunts d'Etat		32 215,960	32 593,178	131 053,488
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>3.4</b>	<b>57 708,274</b>	<b>65 265,097</b>	<b>239 529,454</b>
Revenus des billets de trésorerie		32 146,814	53 138,903	182 647,835
Revenus des certificats de dépôt		7 674,990	0,000	19 610,080
Revenus des comptes à vue		12 837,586	12 126,194	37 271,539
Revenus des prises en pensions		5 048,884	0,000	0,000
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>105 702,428</b>	<b>118 350,431</b>	<b>452 697,258</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>3.9</b>	<b>(13 225,832)</b>	<b>(11 345,189)</b>	<b>(47 688,545)</b>
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>92 476,596</b>	<b>107 005,242</b>	<b>405 008,713</b>
<b>Autres charges</b>	<b>3.10</b>	<b>(6 860,369)</b>	<b>(6 988,708)</b>	<b>(27 536,056)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>85 616,227</b>	<b>100 016,534</b>	<b>377 472,657</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>(5 283,814)</b>	<b>(2 322,542)</b>	<b>40 822,163</b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>80 332,413</b>	<b>97 693,992</b>	<b>418 294,820</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>5 283,814</b>	<b>2 322,542</b>	<b>(40 822,163)</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		<b>(13 441,663)</b>	<b>(5 454,013)</b>	<b>(13 174,719)</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		<b>11 915,100</b>	<b>0,000</b>	<b>82,390</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>84 089,664</b>	<b>94 562,521</b>	<b>364 380,328</b>

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

	<b>Période du 1er Janvier au 31 Mars 2021</b>	<b>Période du 1er Janvier au 31 Mars 2020</b>	<b>Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2020</b>
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>84 089,664</b>	<b>94 562,521</b>	<b>364 380,328</b>
Résultat d'exploitation	85 616,227	100 016,534	377 472,657
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(13 441,663)	(5 454,013)	(13 174,719)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	11 915,100	0,000	82,390
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>(338 670,865)</b>
<b>Transaction sur capital</b>	<b>(420 480,538)</b>	<b>(160 564,847)</b>	<b>1 076 810,096</b>
<b>Souscription</b>	<b>946 848,524</b>	<b>974 529,306</b>	<b>9 273 317,928</b>
Capital	903 100,000	933 400,000	9 157 600,000
Régularisation des sommes non distribuables	(14 496,758)	(13 177,904)	(140 514,418)
Régularisation des sommes distribuables	58 245,282	54 307,210	256 232,346
<b>Rachat</b>	<b>1 367 329,062</b>	<b>1 135 094,153</b>	<b>8 196 507,832</b>
Capital	1 301 800,000	1 085 600,000	8 105 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	(20 955,691)	(15 432,672)	(123 897,577)
Régularisation des sommes distribuables	86 484,753	64 926,825	215 405,409
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>(336 390,874)</b>	<b>(66 002,326)</b>	<b>1 102 519,559</b>
<b>Actif net</b>			
En début de période	7 568 059,271	6 465 539,712	6 465 539,712
En fin de période	7 231 668,397	6 399 537,386	7 568 059,271
<b>Nombre d'actions</b>			
En début de période	72 656	62 130	62 130
En fin de période	68 669	60 608	72 656
<b>Valeur liquidative</b>	<b>105,311</b>	<b>105,589</b>	<b>104,162</b>
<b>Taux de rendement de la période</b>	<b>1,103%</b>	<b>1,465%</b>	<b>5,331%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **ARRETES AU 31 MARS 2021**

#### **1. Présentation de la société :**

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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

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

#### **2. Référentiel et principes comptables appliqués :**

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 31 Mars 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

##### **2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 31/03/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

##### **2.2. Principes comptables appliqués :**

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

###### **2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

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

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

### **2.2.2. Evaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées.**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 mars 2021 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société « AL HIFADH SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### **2.2.3 Evaluation des autres placements**

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués en date d'arrêt à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle

portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### **2.2.4 Cession des placements :**

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

#### **2.2.5 Opérations de pensions livrées :**

- **Titres mis en Pension**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus de placements monétaires sous une rubrique distincte « revenus des prises en pension ».

### 3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31 Mars 2021	% Actif
<b>Titres OPCVM</b>	<b>3 000</b>	<b>361 018,500</b>	<b>361 770,000</b>	<b>4,977%</b>
FCP WAFA CAPITALISATION	3 000	361 018,500	361 770,000	4,977%
<b><u>Obligations de sociétés admises à la cote</u></b>		<b>929 017,010</b>	<b>955 319,911</b>	<b>13,144%</b>
AMEN BANK SUB 2011	2 047	20 464,060	20 975,404	0,289%
ATL 2019-1	1 000	80 000,000	82 339,200	1,133%
BH 2009-B	4 000	122 800,000	124 099,200	1,707%
BTE 2010-B	6 000	300 000,000	307 540,800	4,231%
BTE 2019-1	1 000	100 000,000	102 016,800	1,404%
HANNIBAL LEASE 2016-01	6 000	120 000,000	125 553,600	1,727%
UIB 2009/1 (20 ANS)	2 801	125 752,950	129 964,107	1,788%
UIB SUB 2015	1 500	60 000,000	62 830,800	0,864%
<b><u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u></b>		<b>2 625 746,000</b>	<b>2 507 786,185</b>	<b>34,503%</b>
<b>Obligations de l'Etat</b>		<b>3 173,500</b>	<b>3 368,100</b>	<b>0,046%</b>
EMPRUNT ETAT 2014 C/6,35%	46	2 190,000	2 330,222	0,032%
EMPRUNT ETAT 2014 B/6.15%	50	983,500	1 037,878	0,014%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2 622 572,500</b>	<b>2 504 418,085</b>	<b>34,457%</b>
BTA 6.9% 9 MAI 2022 (15 ANS)	2 364	2 622 572,500	2 504 418,085	34,457%
<b>TOTAL</b>		<b>3 915 781,510</b>	<b>3 824 876,096</b>	<b>52,624%</b>

#### 3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 47 994,154 DT pour la période du 01/01 au 31/03/2021 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er janvier au 31 Mars 2021	Période du 1er janvier au 31 Mars 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>47 994,154</b>	<b>53 085,334</b>	<b>213 167,804</b>
<b>Revenus des obligations de sociétés</b>	<b>15 778,194</b>	<b>20 492,156</b>	<b>82 114,316</b>
- intérêts	15 778,194	20 492,156	82 114,316
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
<b>Revenus des Emprunts d'Etat</b>	<b>32 215,960</b>	<b>32 593,178</b>	<b>131 053,488</b>
- intérêts	32 215,960	32 593,178	131 053,488
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>47 994,154</b>	<b>53 085,334</b>	<b>213 167,804</b>

### 3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 3 430 430,359 TND se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif
<b>Placements monétaires</b>		<b>2 449 736,854</b>	<b>2 470 344,855</b>	<b>33,988%</b>
<b>Emetteur AMS</b>				
Billets de trésorerie	1	244 647,202	246 399,345	3,390%
AMS 90J 02/03/2021 (11%)	1	244 647,202	246 399,345	3,390%
<b>Émetteur Electrostar</b>				
Billets de trésorerie	2	390 742,978	397 445,518	5,468%
ELECTROSTAR 100J 04/01/2021 (11%)	1	292 884,097	299 050,439	4,114%
ELECTROSTAR 90J 09/03/2021 (11%)	1	97 858,881	98 395,079	1,354%
<b>Emetteur GIF</b>				
Billets de trésorerie	1	538 223,844	544 687,157	7,494%
GIF 90J 10/02/2021 (11%)	1	538 223,844	544 687,157	7,494%
<b>Emetteur TSB</b>				
Certificat de dépôt	1	499 198,277	499 839,398	6,877%
CD TSB 10J 24/03/2021 (7,23%)	1	499 198,277	499 839,398	6,877%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>776 924,553</b>	<b>781 973,437</b>	<b>10,759%</b>
Pension livrée ATTIJARI BANK au 30/06/2021 à 7,15% pour 91 jours : 613 BTA 6.5% Juin 2025		640 946,082	645 783,444	8,885%
Pension livrée ATTIJARI BANK au 30/06/2021 à 7% pour 61 jours : 133 BTA 6,11% Novembre 2021		135 978,471	136 189,993	1,874%
<b>Disponibilités</b>		<b>960 085,504</b>	<b>960 085,504</b>	<b>13,209%</b>
Dépôts à vue		960 085,504	960 085,504	13,209%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
<b>TOTAL</b>		<b>3 409 822,358</b>	<b>3 430 430,359</b>	<b>47,197%</b>

### 3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 57 708,274 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er janvier au 31 Mars 2021	Période du 1er janvier au 31 Mars 2020	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020
Intérêts des billets de trésorerie	32 146,814	53 138,903	182 647,835
Intérêts des certificats de dépôt	7 674,990	0,000	19 610,080
Intérêts des comptes courants	12 837,586	12 126,194	37 271,539
Revenus des prises en pensions	5 048,884	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>57 708,274</b>	<b>65 265,097</b>	<b>239 529,454</b>

### **3.5. Les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent à 13 010,991 TND au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 31/03/2021</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	10,991	69,312	10,991
Agios créditeurs à recevoir	13 000,000	9 500,000	7 800,000
<b>TOTAL</b>	<b>13 010,991</b>	<b>9 569,312</b>	<b>7 810,991</b>

### **3.6. Les opérateurs Créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 13 225,834 TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 31/03/2021</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Rémunération Distributeurs	4 723,511	4 051,855	4 578,830
Rémunération Gestionnaire	5 668,214	4 862,222	5 494,595
Rémunération Dépositaire	2 834,109	2 431,114	2 747,302
<b>TOTAL</b>	<b>13 225,834</b>	<b>11 45,191</b>	<b>12 820,727</b>

### **3.7. Autres Créditeurs Diverss :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 23 423,215 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 31/03/2021</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/12/2020</b>
Redevance CMF	658,227	545,431	612,565
Provision jeton de présence	14 958,930	13 825,013	12 000,000
Honoraires commissaire aux comptes	7 732,880	1 616,160	6 130,160
TCL	73,178	101,314	141,019
Impôt à payer	0,000	354,536	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>23 423,215</b>	<b>16 442,454</b>	<b>18 883,744</b>

### 3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2021 au 31/03/2021 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 01-01-2021</u></b>	
Montant (en nominal)	7 265 600,000
Nombre de titres	72 656
Nombre d'actionnaires	220
<b><u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u></b>	
Montant	903 100,000
Nombre de titres émis	9 031
Nombre d'actionnaires nouveaux	90
<b><u>Rachats effectués (en nominal)</u></b>	
Montant	1 301 800,000
Nombre de titres rachetés	13 018
Nombre d'actionnaires sortants	130
<b><u>Capital au 31-03-2021</u></b>	
Montant (en nominal)	6 866 900,000
Sommes non distribuables	(110 934,461)
Montant du capital au 31-03-2021	6 755 965,539
Nombre de titres	68 669
Nombre d'actionnaires	180

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/03/2021 :

Désignation	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/12/2020
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres OPCVM	(8 044,500)	0,000	8 796,000
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur obligations et valeurs assimilées	(5 397,163)	(5 454,013)	(21 970,719)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres OPCVM	11 915,100	0,000	0,000
Plus (ou moins) values réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	0,000	0,000	82,390
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000
<b>RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>	<b>(1 526,563)</b>	<b>(5 454,013)</b>	<b>(13 092,329)</b>
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	(115 866,831)	(86 157,661)	(86 157,661)
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	(14 496,758)	(13 177,904)	(140 514,418)
Régularisations sommes non distribuables rachats	20 955,691	15 432,672	123 897,577
<b>TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES</b>	<b>(110 934,461)</b>	<b>(89 356,906)</b>	<b>(115 866,831)</b>

### 3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 13 225,832 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2021	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	4 723,509	4 051,853	17 031,622
Rémunération gestionnaire (TSI)	5 668,214	4 862,222	20 437,940
Rémunération dépositaire (TSB)	2 834,109	2 431,114	10 218,983
<b>TOTAL</b>	<b>13 225,832</b>	<b>11 345,189</b>	<b>47 688,545</b>

### 3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/03/2021 à 6 860,369 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2021	Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2020	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 2020
Rémunération commissaire aux comptes	1 602,720	1 949,793	6 463,793
Redevance CMF	1 889,359	1 620,703	6 812,481
Jetons de présence	2 958,930	2 983,617	13 158,604
Contribution Sociale de Solidarité	200,000	200,000	200,000
Autres impôts	209,360	234,595	901,178
<b>TOTAL</b>	<b>6 860,369</b>	<b>6 988,708</b>	<b>27 536,056</b>

### 3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/03/2021 :

Désignation	Résultat en instance d'affectation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	418 326,102	-	51 997,124	-74 952,781	395 370,445
Exercice n	-	85 616,227	6 248,158	- 11 531,972	80 332,413
<b>Sommes Distribuables</b>					<b>475 702,858</b>

#### **4. Autres informations :**

##### **4.1- Engagement hors bilan**

A la date du 31 Mars 2021, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

##### **4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI". Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.