



# Bulletin Officiel

N°6464 Mardi 26 Octobre 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 2

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 3

## AVIS DES SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SANIMED 4

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE - TUNIS RE 5

LES CIMENTS DE BIZERTE 8

TELNET HOLDING 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 14

### ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 05/10/2021*)

### ANNEXE II

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

- AL AMANAH PRUDENCE FCP

## COMMUNIQUE DU CMF

### RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2021, au plus tard le 20 octobre 2021.**

<b>AVIS DES SOCIETES</b>				
<b><u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u></b>				
SOCIETE.....				
Siège social : .....				
La société .....publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x <sup>ème</sup> trimestre .....				
<b><u>Indicateurs :</u></b>				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
<b><u>Commentaires</u></b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- bases retenues pour leur élaboration ;</li> <li>- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;</li> <li>- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;</li> <li>- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;</li> <li>- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.</li> </ul>				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.				
La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;</li> <li>- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;</li> <li>- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.</li> </ul>				
La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;</li> <li>- elle exploite des unités louées auprès de tiers.</li> </ul>				

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

**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.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****SANIMED**

**Siège social :** Route de Gremda Km 10,5 / BP 68 Markez Sahnoun

La société SANIMED publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'année 2021 :

Libellé	3 <sup>ème</sup> Trimestre			Cumul au 30 Septembre			Cumul 2020*	
	En dinars	2021	2020	Variation en %	2021	2020		Variation en %
1- Chiffre d'Affaires		11 323 958	11 476 151	-1%	45 965 770	28 148 158	63%	35 433 782
CA Local		6 640 765	7 161 112	-7%	22 922 182	16 601 417	38%	23 533 333
CA Export		4 683 193	4 315 039	9%	23 043 588	11 546 741	100%	11 900 448
2- Production		14 331 444	8 899 272	61%	44 117 859	22 509 811	96%	33 844 298
3- Investissements		1 732 465	190 017	812%	5 694 169	877 362	549%	11 979 713
4- Engagements bancaires					97 551 216	90 272 148	8%	98 455 621
Dettes à Moyen et Long terme					60 063 871	52 559 080	14%	59 260 163
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)					37 487 344	37 713 068	-1%	39 195 458

\*Les chiffres de l'année 2020 sont audités.

**Commentaires sur les indicateurs d'activité au 30 Septembre 2021 :**

Au 30 Septembre 2021 le chiffre d'Affaires de SANIMED a atteint 45 966 mDT, soit une augmentation de 63% par rapport à la même période de 2020.

- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 16 601 mDT au 30/09/2020 à 22 922 mDT pour la même période de 2021 soit une augmentation de 38%.
- ✓ Le chiffre d'affaires export a atteint 23 044 mDT contre 11 547 mDT à la même période de 2020, soit une augmentation de 100%. Cette croissance est réalisée principalement sur le marché de l'Europe. Il est à noter que les 2 frontières avec la Lybie et l'Algérie sont fermées pour le mois de juillet, août et début septembre 2021.
- ✓ La production a enregistré au 30 Septembre 2021 une augmentation de 96% par rapport à la même période de 2020.
- ✓ La société a réalisé des investissements de l'ordre de 5 694 mDT au 30 Septembre 2021.
- ✓ Les engagements bancaires s'établissent au 30/09/2021 à 97 551 mDT contre un total de 98 456 mDT au 31-12-2020.

## AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

**SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE - TUNIS RE**  
Siège social : 12, Avenue du Japon-Montplaisir-BP29-1073 Tunis

La société tunisienne de réassurance TUNIS RE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021 :

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS DE TUNIS RE						
Troisième trimestre 2021						
						EN DT
PRIMES						
	BRANCHE	TM3 2020	TM3 2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2021	Année 2020
Acceptation	Incendie	10 331 156	9 742 216	51 132 501	46 683 915	57 416 952
	Accidents et Risques Divers	5 597 461	6 364 861	17 442 080	18 744 585	21 837 465
	Risques Techniques	4 215 846	4 020 152	13 496 411	15 059 039	20 013 066
	Transport	9 111 497	9 818 629	18 230 652	17 793 847	22 039 861
	Aviation	-339 167	267 594	-1 858 925	818 221	12 879 658
	<b>Total non vie</b>	<b>28 916 794</b>	<b>30 213 452</b>	<b>98 442 719</b>	<b>99 099 607</b>	<b>134 187 001</b>
	Vie	1 763 994	2 694 200	6 155 394	6 411 671	7 825 523
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>3 987 825</b>	<b>3 059 466</b>	<b>13 010 524</b>	<b>10 286 409</b>	<b>16 254 103</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 668 613</b>	<b>35 967 118</b>	<b>117 608 636</b>	<b>115 797 687</b>	<b>158 266 627</b>	
Rétrocession	Incendie	5 734 554	2 960 356	31 527 428	13 577 751	34 742 834
	Accidents et Risques Divers	59 312	242 311	975 969	1 350 000	1 177 221
	Risques Techniques	2 735 255	2 234 350	7 971 677	7 525 452	12 127 698
	Transport	6 904 079	5 852 846	9 382 479	6 834 534	10 435 711
	Aviation	-295 193	76 935	-2 313 303	95 489	11 995 591
	<b>Total non vie</b>	<b>15 138 007</b>	<b>11 366 798</b>	<b>47 544 250</b>	<b>29 383 225</b>	<b>70 479 055</b>
	Vie	78 390	64 865	227 355	190 035	294 950
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>1 346 235</b>	<b>688 220</b>	<b>4 948 360</b>	<b>1 780 725</b>	<b>6 516 211</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 562 633</b>	<b>12 119 882</b>	<b>52 719 964</b>	<b>31 353 985</b>	<b>77 290 215</b>	
<b>NET</b>	<b>18 105 980</b>	<b>23 847 236</b>	<b>64 888 672</b>	<b>84 443 702</b>	<b>80 976 412</b>	
CHARGES D'ACQUISITION						
	BRANCHE	TM3 2020	TM3 2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2021	Année 2020
Acceptation	Incendie	3 286 376	2 627 882	14 025 804	12 655 632	17 227 586
	Accidents et Risques Divers	756 360	860 195	2 995 523	2 851 606	3 570 722
	Risques Techniques	1 296 242	1 487 183	4 680 924	4 817 016	5 398 764
	Transport	804 889	924 567	3 512 267	3 499 537	5 182 428
	Aviation	5 144	34 508	78 218	153 720	-10 719
	<b>Total non vie</b>	<b>6 149 011</b>	<b>5 934 335</b>	<b>25 292 737</b>	<b>23 977 511</b>	<b>31 368 782</b>
	Vie	7 717	119 813	1 209 716	1 458 075	3 619 971
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>892 394</b>	<b>639 059</b>	<b>3 777 570</b>	<b>3 038 465</b>	<b>5 068 618</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>7 049 123</b>	<b>6 693 207</b>	<b>30 280 023</b>	<b>28 474 051</b>	<b>40 057 370</b>	
Rétrocession	Incendie	1 279 614	323 654	11 529 608	5 825 843	11 943 250
	Accidents et Risques Divers	-9 454	39 031	250 328	175 308	285 637
	Risques Techniques	799 452	805 068	3 107 128	2 666 986	3 922 363
	Transport	140 748	20 485	511 059	184 229	664 803
	Aviation	5 028	19 583	55 301	57 317	79 173
	<b>Total non vie</b>	<b>2 215 388</b>	<b>1 207 821</b>	<b>15 453 424</b>	<b>8 909 683</b>	<b>16 895 226</b>
	Vie	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>260 393</b>	<b>92 052</b>	<b>1 888 967</b>	<b>1 044 827</b>	<b>2 136 150</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 475 781</b>	<b>1 299 873</b>	<b>17 342 391</b>	<b>9 954 510</b>	<b>19 031 376</b>	
<b>NET</b>	<b>4 573 342</b>	<b>5 393 334</b>	<b>12 937 632</b>	<b>18 519 541</b>	<b>21 025 994</b>	
CHARGES SINISTRES						
	BRANCHE	TM3 2020	TM3 2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2021	Année 2020
Acceptation	Incendie	77 656 257	8 290 956	112 791 438	23 998 055	135 115 354
	Accidents et Risques Divers	2 639 390	2 142 547	8 548 918	9 925 186	11 681 964
	Risques Techniques	1 791 514	1 641 772	4 920 444	8 267 114	10 916 211
	Transport	10 895 227	3 963 944	13 887 914	11 733 765	16 429 010
	Aviation	-4 635	1 581 253	826 885	2 311 558	169 053
	<b>Total non vie</b>	<b>92 977 753</b>	<b>17 620 473</b>	<b>140 975 599</b>	<b>56 235 677</b>	<b>174 311 592</b>
	Vie	-135 565	1 319 125	303 184	1 731 967	1 967 859
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>1 872 561</b>	<b>1 530 601</b>	<b>6 241 713</b>	<b>5 215 385</b>	<b>7 416 064</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>94 714 749</b>	<b>20 470 199</b>	<b>147 520 496</b>	<b>63 183 029</b>	<b>183 695 515</b>	
Rétrocession	Incendie	70 779 165	2 559 562	98 066 641	10 946 830	116 374 931
	Accidents et Risques Divers	530 129	-451 434	617 053	1 296 652	1 771 036
	Risques Techniques	340 517	1 393 729	1 696 469	4 556 135	5 320 869
	Transport	9 587 220	876 260	8 128 229	4 212 229	9 757 305
	Aviation	-110 728	1 225 943	636 792	1 548 529	-316 910
	<b>Total non vie</b>	<b>81 126 304</b>	<b>5 604 059</b>	<b>109 145 184</b>	<b>22 560 375</b>	<b>132 907 232</b>
	Vie	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
	<b>Activité Retakaful</b>	<b>300 918</b>	<b>-45 790</b>	<b>1 092 274</b>	<b>554 885</b>	<b>2 268 983</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>81 427 222</b>	<b>5 558 269</b>	<b>110 237 459</b>	<b>23 115 260</b>	<b>135 176 214</b>	
<b>NET</b>	<b>13 287 527</b>	<b>14 911 930</b>	<b>37 283 037</b>	<b>40 067 769</b>	<b>48 519 301</b>	
PRODUITS FINANCIERS						
		TM3 2020	TM3 2021	Au 30/09/2020	Au 30/09/2021	Année 2020
	Produits Financiers Non Retakaful	5 783 924	5 238 149	18 252 948	17 452 513	23 465 303
	Produits Financiers Retakaful	146 644	133 693	456 368	396 629	592 579
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 930 568</b>	<b>5 371 842</b>	<b>18 709 316</b>	<b>17 849 142</b>	<b>24 057 882</b>

## Commentaires sur l'Activité de la Société Tunisienne de Réassurance

### «Tunis Re » Au 30 Septembre 2021

#### Remarque :

Les chiffres sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les rubriques (sinistre réglés, sinistres déclarés, primes cédées, commissions).

Les indicateurs au 31/12/2020 sont relatifs à l'exercice 2020 audité.

#### Les faits saillants ayant marqué l'activité au troisième trimestre 2021 :

- ❖ Une consolidation du chiffre d'affaires presque au même niveau par rapport au 30 septembre 2020 pour atteindre **115,798 MDT**. Le contexte reste encore sous le poids de la crise sanitaire entraînant un ralentissement du rythme de la croissance économique touchant principalement les branches dommages liées à l'investissement et au transport
- ❖ Par rapport aux projections de l'année 2021, ce chiffre d'affaires a atteint au terme des neuf premiers mois un taux de réalisation de **72%**.
- ❖ Après rétrocession, le taux de rétention s'est situé à un niveau de **73%**.
- ❖ Une nette amélioration de la charge sinistre brute de 57%, passant de 147,520 MDT en septembre 2020 à une charge sinistre de **63,183 MDT** ;
- ❖ Une amélioration du ratio de sinistralité net pour atteindre **61%** contre 63% douze mois plus tôt.
- ❖ La part de la rétrocession dans la charge sinistre s'est élevée à **37%**.
- ❖ Les produits financiers ont connu une légère baisse de 4,6% atteignant une valeur de 17,849 MDT. En effet ; les revenus ont été impacté par le redressement à la baisse du taux d'intérêt du marché monétaire. Ces produits englobent les intérêts courus et non échus (pour les deux exercices 2020 et 2021). Ils ne tiennent pas compte des intérêts sur dépôts auprès des cédantes.

#### L'Avancement dans le projet de mise en place des normes IFRS/IAS :

Tunis Re continue à avancer activement par rapport au planning des travaux sur les préparatifs de mise en place des normes IFRS, dans le but d'éditer les Etats Financiers au 31.12.2021 sous le référentiel international IFRS/IAS.

A titre de rappel, Le plan d'action du projet s'articule autour des cinq phases suivantes :

1. Les préalables : Formations ;
2. Le diagnostic ;
3. Les choix et simulation des impacts ;
4. L'élaboration d'un plan de mise en œuvre du projet ;
5. La mise en production ;

Aujourd'hui, Tunis Re a finalisé les trois premières phases du projet.

Les principaux travaux effectués se résument comme suit :

- La formation continue des équipes ;
- Le diagnostic des principales divergences entre la norme comptable tunisienne et les normes IFRS ainsi que le choix des options à adopter lors du passage
- L'étude d'impact sur les Etats Financiers de l'exercice 2019.
- Le diagnostic du système d'information ainsi que le choix des améliorations à adopter.
- Les travaux de retraitement des états financiers de l'exercice 2020 selon les normes IFRS sont en cours d'achèvement.
- Un diagnostic de la norme IFRS 17, est en cours de réalisation, en vue de prévoir les mises à niveau nécessaires pour la mise en place de ladite norme.

Plusieurs réunions de travail ont été tenues avec l'équipe du cabinet accompagnateur courant l'année 2021, en vue d'avancer dans la phase d'implémentation et de mise en production du projet IFRS dans les meilleurs délais.

---

*(\*) Le présent avis annule et remplace celui publié au BO du CMF n°6460 en date du 20 Octobre 2021.*

---

2021- AS -1184

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Les Ciments de Bizerte**

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> Trimestre 2021

**Indicateurs :**

	3 <sup>ème</sup> trimestre 2021	3 <sup>ème</sup> trimestre 2020	var %	du 01/01/2021 au 30/09/2021	du 01/01/2020 au 30/09/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020*
<b>PRODUCTION</b>						
Clinker en tonnes	130 100	178 322	-27.04%	524 120	460 762	634 672
Ciment en tonnes	144 248	183 329	-21.31%	527 828	438 432	655 250
Chaux en tonnes	3 183	4 914	-35.22%	12 191	13 923	19 042
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>						
Ventes locales et revenus du quai en dinars	26 684 841	36 560 863	-27.00%	88 773 227	76 673 526	105 382 581
Exportation équivalent en dinars	2 189 923	816 248	+168.3%	15 442 896	3 485 311	5 674 648
<b>Total H.T.V.A.</b>	<b>28 874 764</b>	<b>37 377 111</b>	<b>-22.8%</b>	<b>104 216 123</b>	<b>80 158 837</b>	<b>111 057 229</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>						
En dinars HTVA	688 273	637 562	+7.95%	734 147	819 562	819 562
<b>ENDETTEMENTS EN DINARS</b>						
Principal				122 443 724	134 793 588	135 220 889
Intérêts				19 988 499	14 981 009	24 802 009
<b>Total</b>				<b>142 432 223</b>	<b>149 774 597</b>	<b>160 022 898</b>
Crédits de Gestion en dinars				13 895 996	21 383 330	14 153 381

\* Les Chiffres de l'exercice 2020 sont audités.

**Commentaires :**

Dans la globalité le troisième trimestre 2021 s'est caractérisé par une baisse de production par rapport à la même période de l'année 2020 et ce suite à l'arrêt annuel programmé au mois de septembre pour la maintenance de tous les ateliers.

**1- INVESTISSEMENTS :**

La société a continué le suivi de ces investissements réalisés dans le cadre de mise à niveau et a réalisé le minimum d'investissements nécessaires pour la continuité d'exploitation. Pour les investissements prévus dans le cadre de son budget 2021, les appels d'offres ont été lancés.



## 2- PRODUCTION ET CHIFFRE D'AFFAIRES :

La production du clinker de la société LES CEMENTS DE BIZERTE au cours du troisième trimestre 2021 a connu une diminution de -27.04% soit une baisse de 48 222 tonnes par rapport à la production de la même période de 2020 du a l'arrêt annuel programmé, mais cette production du clinker a connu une augmentation de 63 358tonnes soit +13.75% du cumul jusqu'au 30/09/2021 par rapport au cumul jusqu'au 30/09/2020 pour passer de 460 762 tonnes à 524 120 tonnes .

La production du ciment de la société LES CEMENTS DE BIZERTE au cours du troisième trimestre 2021 a connu aussi une baisse de -21.31% par rapport à la production de la même période de 2020 soit 39 081tonnes, mais cette production du ciment a connu aussi une augmentation de 89 396tonnes soit +20.38% du cumul jusqu'au 30/09/2021 par rapport au cumul jusqu'au 30/09/2020 pour passer de 438 432tonnes a 527828 tonnes.

La production de la chaux artificielle au cours du troisième trimestre 2021 a connu une diminution par rapport à la production de la même période de 2020 de 1 731 tonnes, la production de la chaux est en fonction de la demande sur le marché tunisien qui est en régression ces dernières années.

Le chiffre d'affaires local de la Société Les Ciments de Bizerte du troisième trimestre 2021 a connu une diminution de -27.00% comparé à la même période 2020 passant de 36 560 863DT à 26 684 841DT soit une diminution de -9 876 022DT. Actuellement le chiffre d'affaires local jusqu'au 30/09/2021 a connu une augmentation de 12 099 701dinars par rapport au chiffre d'affaires cumulé jusqu'au 30/09/2020.

Concernant le chiffre d'affaires provenant de l'export du troisième trimestre 2021 il a connu une amélioration importante de +1 373 675DT par rapport au troisième trimestre 2020 soit +168.3%.

Par ailleurs, l'activité de déchargement des navires de coke de pétrole a généré des revenus en hors taxe de 1 771 332DT et ce, suite aux déchargements de Dix (10) navires d'une quantité global de 147 611 tonnes.

### 3- L'ENDETTEMENT :

Jusqu'au la date du 30/09/2021 la société a pu régler 17 590 675DT de son endettement total (passant de **160 022 898DT** au 31/12/2020 à **142 432 223DT** au 30/09/2021. Aussi les crédits de gestion ont baissé de 7 487 334DT par rapport a la même période de l'année 2020 (passant de 21 383 330DT au 30/09/2020 à 13 895 996DT au 30/09/2021). En ce qui concerne les crédits à court terme pour préfinancement des stocks, ils seront honorés à leurs échéances quoiqu'il reste envisageable de les renouveler pour une période supplémentaire.

### 4- PERSPECTIVES :

Les perspectives du quatrième trimestre 2021 se présentent comme suit :

- L'augmentation de la production de clinker et de ciment pour satisfaire la demande.
- Maitriser les couts de production et de distribution.
- Améliorer sa part sur le marché local.
- Honorer ses engagements contractuels en matière d'exportation clinker.
- La réalisation de ses investissements prévus au budget.
- Maintenir un climat social serein ou règne la confiance et le sentiment d'appartenance.
- Réaliser les recrutements prévus pour promouvoir le facteur humain.
- Diversifier ses clients à l'export et chercher des nouveaux clients notamment en Lybie.
- Rentabilisation des installations du quai par l'export du clinker et ciment en vrac.
- Continuité des activités de déchargement du pet coke pour tout le secteur.

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### SOCIETE TELNET HOLDING

**Siège Social :** Ennour Building, Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène BP.140-Cedex Tunisie

La société TELNET HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité, en dinars tunisiens, relatifs au 3ème trimestre 2021.

#### LES INDICATEURS INDIVIDUELS :

	TROISIEME TRIMESTRE		DE JANVIER A SEPTEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	2021	2020	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	1 187 021	987 842	7 841 683	6 186 541	1 655 142	27%	8 035 022
Produits de placement		2 271		2 271	-2 271	-100%	44 205
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	10 547	-19 143	23 577	-30 155	53 732	-178%	-34 724
Charges d'exploitation (2) (**)	1 036 545	869 232	3 116 413	2 592 097	524 316	20%	3 642 016
• Charges de personnel	736 865	712 403	2 361 997	2 030 636	331 361	16%	2 739 085
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	299 679	156 829	754 416	561 461	192 955	34%	902 931
<b>Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)</b>	<b>12,68%</b>	<b>12,01%</b>	<b>60,26%</b>	<b>58,10%</b>			<b>54,67%</b>

(\*) : Selon les états financiers audités

(\*\*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

#### LES INDICATEURS CONSOLIDES :

	TROISIEME TRIMESTRE		DE JANVIER A SEPTEMBRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	2021	2020	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	11 098 674	9 576 661	35 192 523	29 224 470	5 968 053	20,42%	40 634 654
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	9 085 335	7 885 870	28 555 409	23 423 948	5 131 461	21,91%	32 356 107
• Pôle télécoms et intégration réseaux	712 905	424 359	2 061 274	1 374 315	686 959	49,99%	2 051 704
• Pôle Services PLM	1 300 434	1 266 432	4 575 840	4 426 207	149 633	3,38%	6 226 843
Produits de placement	-13 733						9 073
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	250 299	-180 518	420 827	-648 323	1 069 150	-164,91%	-1 215 839
Charges d'exploitation (2) (**)	8 808 896	7 617 133	27 777 275	23 524 082	4 253 193	18,08%	32 423 825
• Charges de personnel	5 899 796	5 248 797	19 045 643	15 520 966	3 524 677	22,71%	20 880 150
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	2 845 885	2 400 635	8 751 122	7 867 349	883 773	11,23%	11 416 881
• Variation des travaux en cours	63 215	-32 298	-19 490	135 767	-155 257	-114,36%	126 794
<b>Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)</b>	<b>20,63%</b>	<b>20,46%</b>	<b>21,07%</b>	<b>19,51%</b>			<b>20,21%</b>

(\*) : Selon les états financiers audités

(\*\*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

## FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2021 :

- ❖ Signature d'un accord de partenariat avec Thales Alenia Space le 02 Août 2021
- ❖ Signature le 13 Août 2021, d'un accord entre TELNET et l'Agence spatiale russe "ROSCOSMOS" pour l'envoi d'une astronaute Tunisienne
- ❖ Signature le 12 Septembre 2021 d'une convention avec la commission nationale de l'espace extra atmosphérique pour le satellite ChallengeOne
- ❖ Telnet Holding en visite officielle en France pour la réception du certificat MSI 20000 le 22 Septembre 2021

## COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

### ❖ **Produits d'exploitation:**

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de **29 224 470** dinars au 30 septembre 2020 à **35 192 523** dinars au 30 septembre 2021 soit une évolution de **20,42%**.

Les indicateurs au 30 septembre 2021 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

⇒ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 81,14 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2021) :

*Les activités R&D ont connu une évolution de **21,91%** par rapport au 30 septembre 2020. Cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Monétique (+24,5%), l'activité MultiMedia (+15%) et l'activité Télécom (+2%).*

⇒ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 5,86 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2021) :

*Au 30 septembre 2021, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 49,99% par rapport au 30 septembre 2020.*

⇒ Pôle services PLM (représente 13,00 % des produits d'exploitation au 30 septembre 2021) :

*Au 30 septembre 2021, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 3,38% par rapport au 30 septembre 2020.*

### ❖ **EBITDA:**

- Au 30 septembre 2021, l'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 4 725 270 dinars contre 3 594 443 dinars au 30 septembre 2020.
- Au 30 septembre 2021, l'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 7 415 248 dinars contre 5 700 387 dinars au 30 septembre 2020.

❖ **Marge d'EBITDA:**

- Au 30 septembre 2021, la marge d'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 60,26%.
- Au 30 septembre 2021, la marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 21,07 %

---

2021- AS -1186

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 ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	206,875	206,908
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,633	141,657
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,235	118,252
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	127,065	127,088
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,529	123,551
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	122,972	122,992
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,737	118,754
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,065	48,070
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,528	34,535
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,215	117,235
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
11	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,280	18,288
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,571	129,581
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,141	124,158
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,067	12,069
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,165	174,195
17	FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	12,004	12,005
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	99,069	99,088
19	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		101,035	101,052
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
20	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,928	1,930
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
21	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,438	65,445
22	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	138,034	138,044
23	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	109,082	109,067
24	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,143	110,160
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
25	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	138,579	138,410
26	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	531,163	530,638
27	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,330	136,966
28	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,208	172,657
29	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	99,165	99,134
30	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,450	130,485
31	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	173,246	172,784
32	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,795	152,554
33	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,258	23,207
34	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,235	90,068
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
35	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2241,939	2231,650
36	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	132,133	130,721
37	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	225,221	221,067
38	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,050	3,038
40	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,724	2,719
41	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,968	66,745
42	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,326	1,327
43	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,263	1,260
44	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,248	1,248
45	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,480	110,021
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1231,875	1216,647
48	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,405	13,130
49	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,790	10,581
50	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,501	11,531
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
51	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,230	89,215
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,335	1,331

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,771	108,788	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,764	100,778	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	106,787	106,803	
56 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	104,027	104,044	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	105,848	105,867	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	108,819	108,837	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,439	105,455	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,531	102,548	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,721	102,730	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	106,016	106,032	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	107,934	107,953	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,282	105,295	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,513	104,524	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,372	104,387	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,693	103,706	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,094	103,112	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,296	106,307	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,644	103,661	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,891	101,902	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,700	106,714	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,489	102,501	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	108,875	108,890	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,108	105,129	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	107,808	107,828	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	109,540	109,627	
<b>SICAV MIXTES</b>								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,713	65,711	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	99,454	99,060	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,006	18,014	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,882	286,418	286,475	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	54,881	2294,537	2307,406	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,168	70,019	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,429	55,358	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,674	106,675	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,747	11,731	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,185	15,126	
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,190	16,146	
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,141	14,110	
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,485	144,492	
91 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,589	9,589	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,736	100,485	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,349	77,092	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,647	77,264	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,446	101,348	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	94,522	94,387	
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,620	10,603	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,310	101,454	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	151,554	151,402	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	110,503	109,894	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,744	118,044	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,157	119,619	
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	194,239	191,246	
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	179,341	177,386	
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	171,644	170,100	
106 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,652	22,957	
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	148,608	144,387	
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	160,977	162,785	
109 TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5547,240	5507,297	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	92,831	92,439	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4709,009	4648,938	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,525	10,335	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,965	168,387	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11347,365	11171,838	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	123,676	123,137	
(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 le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, 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 Nicolles 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 Balhaouane -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 Nouira, 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 Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. 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
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

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 Sfar- 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 Hadded- 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

## DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	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.

# AL AMANAH PRUDENCE FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

### I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

#### 1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers d'*Al Amanah Prudence FCP* qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de *100 882 DT*, y compris des sommes capitalisables de l'exercice négatives s'élevant à *562 DT*.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

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

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

#### 3. Observations

Nous attirons l'attention sur :

- La note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds Al Amanah Prudence FCP 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.
- Le fonds « AL AMANAH PRUDENCE FCP » est en situation de liquidation suite à la décision du Conseil du Marché Financier en date du 27 Janvier 2021 par application des dispositions de l'article 15 du Code des Organismes de Placement Collectif après que la valeur d'origine de l'ensemble des parts en circulation du fonds ait demeurée inférieure à Cent Mille dinars (100 000 dinars) pendant plus de quatre-vingt-dix jours (90 jours).

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

#### **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire *Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse*.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, 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 Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

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

Tunis le 08 Octobre 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**AMC Ernst & Young**

**Noureddine Hajji**

**Bilan arrêté au 31/12/2020***(Exprimé en dinar Tunisien)*

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>	<b>4.1</b>	<b>74 126</b>	<b>79 071</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés		23 991	25 237
b- Obligations et valeurs assimilées		50 135	53 834
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>4.3</b>	<b>30 108</b>	<b>27 509</b>
a- Placements monétaires		10 607	10 626
b- Disponibilités		19 501	16 883
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>		<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>104 234</b>	<b>106 580</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4.5</b>	<b>599</b>	<b>608</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>4.6</b>	<b>2 753</b>	<b>2 636</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 352</b>	<b>3 244</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>4.7</b>	<b>99 004</b>	<b>100 803</b>
<b>Sommes Capitalisables</b>		<b>1 878</b>	<b>2 533</b>
<b>CP2- a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs</b>		2 440	2 592
<b>b - Sommes capitalisables de l'exercice</b>		(562)	(59)
<b>ACTIF NET</b>		<b>100 882</b>	<b>103 336</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>104 234</b>	<b>106 580</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 01/01/2020 au 31/12/2020**  
*(Exprimé en dinar Tunisien)*

		<b>Exercice clos le 31/12/2020</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2019</b>
<b>PR1- Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.2</b>	<b>3 643</b>	<b>4 492</b>
a. Dividendes		906	1 225
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 737	3 267
<b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>4.4</b>	<b>673</b>	<b>479</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>4 316</b>	<b>4 971</b>
<b>CH1- Charges de gestion des placements</b>	<b>4.8</b>	<b>(2 390)</b>	<b>(2 563)</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 926</b>	<b>2 408</b>
<b>CH2- Autres charges</b>	<b>4.9</b>	<b>(2 510)</b>	<b>(2 573)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(584)</b>	<b>(165)</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>23</b>	<b>106</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>(562)</b>	<b>(59)</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>(23)</b>	<b>(106)</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		1 230	2 431
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		689	1 967
Frais de négociation de titres		(13)	(67)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 322</b>	<b>4 166</b>



**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

(Exprimé en dinar Tunisien)

	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2019</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>		
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>1 322</b>	<b>4 166</b>
a- Résultat d'exploitation	(584)	(165)
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 230	2 431
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	689	1 967
d- Frais de négociation de titres	(13)	(67)
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>(3 776)</b>	<b>(45 375)</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>7 897</b>	<b>-</b>
Capital (Souscription)	7 705	-
Régularisation des sommes non distribuables (Souscription)	5	-
Régularisation des sommes capitalisables (Souscription)	187	-
<b>b / Rachats</b>	<b>(11 672)</b>	<b>(45 375)</b>
Capital (Rachat)	(11 429)	(43 840)
Régularisation des sommes non distribuables (Rachat)	14	(587)
Régularisation des sommes capitalisables (Rachat)	(258)	(1 067)
Droits de sortie	-	119
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(2 454)</b>	<b>(41 209)</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>		
en début de l'exercice	103 336	144 545
en fin de l'exercice	100 882	103 336
<b>AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u></b>		
en début de l'exercice	785	1 140
en fin de l'exercice	756	785
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>133,442</b>	<b>131,639</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,37%</b>	<b>3,82%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2020

### 1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT AL AMANAH PRUDENCE FCP :

Al AMANAH PRUDENCE FCP est un fonds commun de Placement de catégorie mixte dont l'objet est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds.

Le mode d'affectation des résultats du FCP a été modifié de distribution à capitalisation, par conséquent, les sommes distribuables ne sont plus distribuées et sont intégralement capitalisées et ce depuis l'exercice 2015.

### 2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

#### 3.2- Evaluation des placements

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-2020 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31-12-2020 pour les titres OPCVM.

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne

constituent, au 31/12/2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds Al Amanah Prudence FCP figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Au 31/12/2020, le fonds Al Amanah Prudence FCP ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

### **3.3- Traitement des opérations de pensions livrées**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### **3.4- Cession des placements**

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

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

#### 4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1- Portefeuille-titres :

Le portefeuille-titres est composé au 31 décembre 2020 d'actions, titres OPCVM, Bons de Trésor Assimilables et obligations. Le solde de ce poste s'élève à 74 126 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif
<b>Actions</b>				
EURO CYCLES	400	7 294	10 276	9,86%
STAR	40	4 200	4 907	4,71%
TELNET HOLDING	473	4 119	3 969	3,81%
<b>Total Actions</b>		<b>15 614</b>	<b>19 152</b>	<b>18,37%</b>
<b>Titres OPCVM</b>				
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	47	4 919	4 839	4,64%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>4 919</b>	<b>4 839</b>	<b>4,64%</b>
<b>Total Actions et titres OPCVM</b>		<b>20 533</b>	<b>23 991</b>	<b>23,02%</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Emprunts d'état</b>				
BTA-6.90% MAI22	30	32 400	31 340	30,07%
BTA-6.90% MAI22	8	8 672	8 361	8,02%
<b>Total Emprunts d'état</b>		<b>41 072</b>	<b>39 701</b>	<b>38,09%</b>
<b>Emprunts de sociétés</b>				
EO HL 2015-01 B	140	5 600	5 837	5,60%
EO UIB 2009/1	100	4 500	4 597	4,41%
<b>Total Emprunts des sociétés</b>		<b>10 100</b>	<b>10 434</b>	<b>10,01%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>51 172</b>	<b>50 135</b>	<b>48,10%</b>
<b>Total portefeuille</b>		<b>71 705</b>	<b>74 126</b>	<b>71,11%</b>

(\*) 4,8% par rapport à l'actif net.

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 est le suivant :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
<b>Soldes au 31 décembre 2019</b>	<b>77 740</b>	<b>1 824</b>	<b>(493)</b>	<b>79 071</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions admises à la cote de la bourse	-	-	-	-	-
Bons de trésor assimilables (BTA)	-	-	-	-	-
Obligations de sociétés	-	-	-	-	-
Actions SICAV	-	-	-	-	-
Parts OPCVM	-	-	-	-	-
<b>Cessions et remboursements de l'exercice</b>					
Actions admises à la cote de la bourse	(2 735)	-	-	(2 735)	689
Bons de trésor assimilables (BTA)	-	-	-	-	-
Obligations de sociétés	(3 300)	-	-	(3 300)	-
Actions SICAV	-	-	-	-	-
Parts OPCVM	-	-	-	-	-
Variation des plus ou moins-values latentes	-	-	1 230	1 230	-
Variation des intérêts courus	-	(140)	-	(140)	-
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	<b>71 705</b>	<b>1 684</b>	<b>737</b>	<b>74 126</b>	<b>689</b>

#### 4.2- Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des actions et valeurs assimilées	906	1 225
Revenus des BTA	2 103	2 264
Revenus des obligations des sociétés	634	1 003
<b>Total</b>	<b>3 643</b>	<b>4 492</b>

#### 4.3- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 30 108 dinars et correspond aux placements en bons de trésor cessibles et avoirs en banque ayant les caractéristiques suivantes :

DÉSIGNATION	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% actif
<b>Placements monétaires</b>			
BTC52S 7,05% 25-05-2021	11 000	10 607	10,18%
<b>DISPONIBILITES</b>			
- BANQUE	19 501	19 501	18,71%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>30 501</b>	<b>30 108</b>	<b>28,89%</b>

#### 4.4- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus sur comptes de dépôt	79	119
Revenus des BTC	595	360
<b>Total</b>	<b>673</b>	<b>479</b>

#### 4.5- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par Al Amanah Prudence FCP au gestionnaire Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse et au dépositaire. Elles s'élèvent à 599 DT au 31-12-2020 contre un solde de 608 DT au 31-12-2019.

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Gestionnaire	300	308
Dépositaire	299	300
<b>Total</b>	<b>599</b>	<b>608</b>

#### 4.6- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 2 753 DT au 31-12-2020 contre un solde de 2 636 DT au 31-12-2019 :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Commissaire aux comptes	2 542	2 423
Publications CMF	203	203
Redevance CMF	9	10
<b>Total</b>	<b>2 753</b>	<b>2 636</b>

#### 4.7- Capital :

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à (2 454) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	(1 799)
Variation de la part Revenu	(655)
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>(2 454)</b>

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020 se détaillent ainsi :

#### Capital au 01-01-2020

Montant :	100 803
Nombre de titres :	785
Nombre de porteurs de parts :	3

#### Souscriptions réalisées

Montant :	7 705
Nombre de titres émis :	60
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	1

#### Rachats effectués

Montant :	11 429
Nombre de titres rachetés :	89
Nombre de porteurs de parts sortants :	0

#### Capital au 31-12-2020

Montant :	97 079	*
Nombre de titres :	756	
Nombre de porteurs de parts :	4	

(\* Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de l'exercice.

Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base de la part de capital en début de l'exercice	<b>97 079</b>
Variation des + ou- valeurs potentielles sur titres	1 230
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	689
Régularisation des SND	19
Frais de négociation de titres	(13)
Droit de sortie	-
<b>Capital au 31/12/2020</b>	<b>99 004</b>

#### 4.8- Note sur les charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement intérieur du fonds et à la convention de dépôt. Le total de ces charges s'élève à 2 390 DT au 31-12-2020 et elles se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	1 200	1 373
Rémunération du dépositaire	1 190	1 190
<b>Total</b>	<b>2 390</b>	<b>2 563</b>

#### 4.9- Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 2 510 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunération CAC	2 040	2 040
Publicité et publications	201	200
Redevance CMF	101	115
Impôts et taxes	45	94
Services bancaires et assimilés	124	124
<b>Total</b>	<b>2 510</b>	<b>2 573</b>

#### 5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

##### 5.1- Données par parts et ratios pertinents :

Données par part	2020	2019	2018	2017	2016
Revenus des placements	5,709	6,333	5,464	4,792	4,998
Charges de gestion des placements	-3,162	-3,265	-2,471	-2,296	-2,593
<b>Revenu net des placements</b>	<b>2,548</b>	<b>3,068</b>	<b>2,993</b>	<b>2,496</b>	<b>2,405</b>
Autres charges	-3,321	-3,277	-2,256	-1,694	-1,942
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>-0,773</b>	<b>-0,21</b>	<b>0,737</b>	<b>0,802</b>	<b>0,463</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,030	0,134	0,002	0	-0,044
<b>Somme Capitalisables de l'exercice</b>	<b>-0,743</b>	<b>-0,075</b>	<b>0,739</b>	<b>0,802</b>	<b>0,42</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1,627	3,097	-0,289	-6,809	2,824
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,911	2,506	6,141	7,011	1,302
Frais de négociation de titres	-0,017	-0,086	-0,138	-0,048	-0,134
<b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>2,521</b>	<b>5,518</b>	<b>5,714</b>	<b>0,153</b>	<b>3,992</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>1,748</b>	<b>5,308</b>	<b>6,45</b>	<b>0,954</b>	<b>4,456</b>
Droits d'entrées et droits de sorties	0,000	0,151	0	0	0
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>2,521</b>	<b>5,669</b>	<b>5,714</b>	<b>0,153</b>	<b>3,992</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,025	-0,748	0,466	0	-1,621
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>2,546</b>	<b>4,92</b>	<b>6,179</b>	<b>0,153</b>	<b>2,371</b>
Distribution de dividendes	0	0	0	0	0
<b>Valeur liquidative</b>	<b>133,442</b>	<b>131,639</b>	<b>126,794</b>	<b>119,876</b>	<b>118,922</b>
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements/actif net moyen	2,37%	2,22%	2,06%	1,92%	1,79%
Autres charges/actif net moyen	2,49%	2,23%	1,88%	1,42%	1,34%
Résultats Capitalisables (d'exploitation) de l'exercice/actif net moyen	-0,56%	-0,14%	0,61%	0,67%	0,29%

##### 5.2- Transactions avec les parties liées :

- La gestion d'AL AMANAH PRUDENCE FCP est confiée à la Compagnie Gestion & Finance intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de gestion financière administrative et comptable du FCP, le gestionnaire perçoit une commission de gestion de 1% H.T. par an, calculée sur la base de l'actif net et payée trimestriellement nette de toute retenue fiscale.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 200 DT.

- La fonction de dépositaire est confiée à la banque « BIAT ».

En contrepartie des services de dépositaire exclusif du FCP, la BIAT perçoit une rémunération annuelle égale à 0,1% H.T. des actifs nets avec un minimum de 1000 Dinars H.T.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2020 s'élève à 1 190 DT.