



Bulletin Officiel

N°6404 Mercredi 28 Juillet 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TELNET HOLDING 3
 SANIMED 5
 BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT- 6
 BH BANK 10

INFORMATIONS POST AGO ET AGE

LA BANQUE TUNISO-LIBYENNE -BTL -AGO- 13
 LES CIMENTS DE BIZERTE -AGO- 17
 SANIMED -AGO- 21
 SANIMED -AGE- 26

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 27

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS 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 2ème trimestre 2021.

LES INDICATEURS INDIVIDUELS :

	DEUXIEME TRIMESTRE		PREMIER SEMESTRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	2021 (**)	2020 (*)	EN TND	%	
			(b)	(b)			
Produits d'exploitation (1)	5 523 702	4 153 976	6 654 662	5 198 699	1 455 963	28%	8 035 022
Produits de placement	0	0		21 586	-21 586	-100%	44 205
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	483	-7 793	13 030	-21 315	34 345	-161%	-34 724
Charges d'exploitation (2) (***)	1 152 005	856 416	2 079 868	1 730 195	349 673	20%	3 642 016
• Charges de personnel	849 752	647 224	1 625 132	1 318 233	306 899	23%	2 739 085
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	302 254	209 192	454 737	411 962	42 775	10%	902 931
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	79,14%	79,38%	68,75%	66,72%			54,67%

(*) : Selon les états financiers audités

(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes

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

LES INDICATEURS CONSOLIDES :

	DEUXIEME TRIMESTRE		PREMIER SEMESTRE		VARIATION (b-a)		31 DECEMBRE 2020 (*)
	2021	2020	2021(**)	2020(*)	EN TND	%	
			(b)	(a)			
Produits d'exploitation (1)	12 547 168	9 640 757	24 093 849	19 852 940	4 240 909	21,36%	40 634 654
• Pôle Recherches et développement en ingénierie produit	10 064 566	7 926 313	19 470 074	15 538 432	3 931 642	25,30%	32 356 107
• Pôle télécoms et intégration réseaux	555 565	246 850	1 348 369	949 956	398 413	41,94%	2 051 704
• Pôle Services PLM	1 927 037	1 467 594	3 275 406	3 364 552	-89 146	-2,65%	6 226 843
Produits de placement	13 733	287	13 733	6 184	7 549	122,07%	9 073
Charges Financières (dont Loyers de leasing)	-187 293	-427 428	170 528	-442 727	613 255	-138,52%	-1 215 839
Charges d'exploitation (2) (***)	9 815 378	7 650 973	18 968 379	16 040 735	2 927 644	18,25%	32 423 825
• Charges de personnel	6 699 926	5 112 300	13 145 847	10 271 789	2 874 058	27,98%	20 880 150
• Charges d'exploitation autres que les charges de personnel	3 236 199	2 538 672	5 905 237	5 600 881	304 356	5,43%	11 416 881
• Variation des travaux en cours	-120 747	0	-82 705	168 065	-250 770	-149,21%	126 794
Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)	21,77%	20,64%	21,27%	19,20%			20,21%

(*) : Selon les états financiers audités

(**) : Selon les états financiers provisoires, avant audit par les commissaires aux comptes

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

 **FAITS MARQUANTS DU DEUXIEME TRIMESTRE 2021 :**

- ❖ TELNET et le fabricant français des produits pour les marchés de défense et du spatial, HEMERIA annoncent la signature d'un accord franco-tunisien autour du spatial.
- ❖ Avancement dans la mise en place d'un centre de recherche et de formation dans le domaine spatial avec l'agence spatiale russe Roscosmos.
- ❖ Tenue de la réunion du conseil d'administration de la société TELNET HOLDING « S.A » ;
- ❖ Tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui a décidé la distribution d'un dividende de 250 millimes par action au titre de l'exercice 2020 ;

 **COMMENTAIRES DES INDICATEURS :**

❖ **Produits d'exploitation:**

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de **19 852 940** dinars au 30 juin 2020 à **24 093 849** dinars au 30 juin 2021 soit une évolution de 21,36%.

Les indicateurs au 30 juin 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 80,81 % des produits d'exploitation au 30 juin 2021) :

Au 30 juin 2021, les activités R&D ont connu une évolution remarquable de 25,30% par rapport au 30 juin 2020 .cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Monétique (+31,4%), l'activité MultiMedia (+22,7%) et l'activité Télécom (+9,9%).

⇒ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 5,6 % des produits d'exploitation au 30 juin 2021) :

Au 30 juin 2021, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 41,94% par rapport au 30 juin2020.

⇒ Pôle services PLM (représente 13,59 % des produits d'exploitation au 30 juin 2021) :

Au 30 juin 2021, l'activité de ce pôle a connu une légère régression de -2,65% par rapport au 30 juin2020.

❖ **EBITDA:**

- Au 30 juin2021, l'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 4 574 793 dinars contre 3 475 834 dinars au 30 juin2020.
- Au 30 juin 2021, l'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 5 125 470 dinars contre 3 740 860 dinars au 30 juin2020.

❖ **Marge d'EBITDA:**

- Au 30 juin 2021, la marge d'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 68,75%.
- Au 30 juin 2021, la marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 21,27 %

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURSD'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 2^{ème} trimestre de l'année 2021 :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre			Cumul au 30 juin			Cumul 2020*
	En dinars	2021	2020	Variation en %	2021	2020	
1- Chiffre d'Affaires	17 289 716	7 516 912	130%	34 641 812	16 672 007	108%	35 433 782
CALocal	8 077 723	3 955 632	104%	16 281 417	9 440 305	72%	23 533 333
CA Export	9 211 993	3 561 280	159%	18 360 395	7 231 702	154%	11 900 448
2- Production	14 866 389	5 728 002	160%	29 786 415	13 610 539	119%	29 974 418
3- Investissements	3 961 704	156 935	2424%	4 642 040	687 345	575%	11 979 713
4- Engagements bancaires				96 636 562	89 045 020	9%	98 455 621
Dettes à Moyen et Long terme				64 303 411	43 396 080	48%	59 260 163
Dettes à Court terme (crédits de gestion, escompte, découverts bancaires)				32 333 151	45 648 940	-29%	39 195 458

*Les chiffres de l'année 2020 sont audités.

Commentaires sur les indicateurs d'activité au 30 juin 2021 :

Au 30 Juin 2021 le chiffre d'Affaires de SANIMED a atteint 34 642 mDT, soit une augmentation de 108% par rapport à la même période de 2020.

- ✓ Le chiffre d'affaires local est passé de 9 440 mDT au 30/06/2020 à 16 281 mDT pour la même période de 2021 soit une augmentation de 72%. Cette croissance sur le marché local s'explique d'une part par la reprise de l'activité en 2021 après une année 2020 fortement impactée par la pandémie COVID-19, notamment au 2^{ème} trimestre et d'autre part par la nouvelle gamme de produits proposés bien accompagnés d'une stratégie marketing adéquate.
- ✓ Le chiffre d'affaires export a atteint 18 360 mDT contre 7 231 mDT à la même période de 2020, soit une augmentation de 154%. Cette croissance est expliquée par l'augmentation des carnets de commande sur toutes les destinations export de la société.
- ✓ La production a enregistré au 30 Juin 2021 une augmentation de 119% par rapport à la même période de 2020.
- ✓ La société a réalisé des investissements de l'ordre de 4 642 mDT au 30 Juin 2021.
- ✓ Les engagements bancaires s'établissent au 30/06/2021 à 96 637mDT contre un total de 98 456 mDT au 31-12-2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE SIEGE SOCIAL : 70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA – TUNIS

La BIAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2021.

LIBELLES	DEUXIEME TRIMESTRE 2021	DEUXIEME TRIMESTRE 2020	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2021 AU 30/06/2021	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2020 AU 30/06/2020	31/12/20
1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :	378 502 037,921	350 678 794,609	757 198 677,684	721 423 701,375	1 452 377 985,120
* Intérêts	241 517 114,725	248 172 377,886	481 792 122,423	503 135 225,430	996 796 749,461
* Commissions en produits	53 451 115,762	43 944 559,146	107 042 547,957	97 105 428,880	215 546 178,883
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	83 533 807,434	58 561 857,577	168 364 007,304	121 183 047,065	240 035 056,776
2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :	131 681 891,833	126 360 091,032	260 609 450,023	255 123 754,237	511 539 540,818
* Intérêts encourus	130 495 215,293	125 842 911,094	258 670 559,689	253 633 562,472	507 808 387,171
* Commissions encourues	1 186 676,540	517 179,938	1 938 890,334	1 490 191,765	3 731 153,647
* Autres charges	-	-	-	-	-
3- Produit net bancaire	246 820 146,088	224 318 703,577	496 589 227,661	466 299 947,138	940 838 444,302
4- Autres produits d'exploitation	3 065 035,530	3 205 640,928	5 599 541,616	5 941 110,789	11 752 439,920
5- Charges opératoires, dont:	111 505 447,089	103 476 701,862	212 850 555,344	203 793 338,434	408 013 846,580
* Frais de personnel	58 812 049,164	57 025 329,512	114 503 550,335	113 664 360,116	217 202 004,913
* charges générales d'exploitation	43 329 982,729	36 802 078,559	79 814 355,841	72 871 914,323	154 311 725,479
6- Structure du portefeuille :	-	-	2 989 238 901,351	2 481 666 502,010	2 733 953 907,598
* Portefeuille-titres commercial	-	-	2 363 515,947	23 363 930,454	8 022 333,154
* Portefeuille-titres d'investissement	-	-	2 986 875 385,404	2 458 302 571,556	2 725 931 574,444
7- Encours des crédits nets	-	-	11 610 463 967,570	10 865 409 303,686	11 340 969 568,516
8- Encours des dépôts, dont:	-	-	14 945 117 676,427	12 846 369 208,690	14 786 831 560,189
* Dépôts à vue	-	-	7 321 418 513,124	6 468 415 092,224	7 319 353 245,842
* Dépôts d'épargne	-	-	3 387 313 812,080	3 019 012 156,144	3 273 192 568,269
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	392 442 935,096	340 152 780,420	328 187 647,617
* Emprunt obligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
* Emprunts subordonnés	-	-	332 372 284,431	285 130 767,196	267 517 595,798
* Ressources spéciales	-	-	60 070 650,665	55 022 013,224	60 670 051,819
10- Capitaux propres	-	-	1 575 624 754,689	1 471 783 234,287	1 575 426 048,398

(En dinars)

FAITS SAILLANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021

La BIAT a clôturé le premier semestre 2021 avec les résultats suivants :

Un PNB de 496,6 MD. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :

- Une marge en intérêts de 223,1 MD ;
- Une marge sur commissions de 105,1 MD ;
- Des autres revenus de 168,4 MD.

Des charges opératoires de 212,9 MD ;

Des encours de dépôts de 14 945 MD ;
Des encours de crédits nets de 11 610 MD ;
Un portefeuille titres de 2 989 MD ;
Un coefficient d'exploitation de 42,9%.

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 30/06/2021

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier semestre de l'année 2021.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2021 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaire de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 30-06-2021 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-06-2021 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2021 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaire arrêtés au 30-06-2021.

2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier semestre 2021. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-06-2021 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

3. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2021. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/06/2021.

4. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2021, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2020 que celles relatives à l'année 2021.

Les données relatives à l'année 2020 sont conformes à celles publiées en 2020 dans le cadre des Etats Financiers Intermédiaires du premier semestre 2020.

II- EXPLICATION DES DONNEES DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier semestre 2021 à 757 199 mD.

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

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement,
- Gains de change,

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaire sont présentés nets des agios réservés.

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 260 609 mD au titre du premier semestre 2021.

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

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires.

3. La structure du portefeuille

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés.

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

4. Les encours des crédits nets

Ce poste est composé des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des comptes courants associés.

Ces encours des crédits sont présentés en net c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte tenu des agios réservés et des provisions constituées sur les créances.

5. Les encours des dépôts

Ce poste est composé des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

6. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

7. Capitaux propres

Les capitaux propres au 31/12/2020 et au 30/06/2021 sont présentés après affectation du résultat de l'exercice 2020 tel qu'approuvé par l'AGO des actionnaires du 23/04/2021.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier semestre 2020 et du premier semestre 2021 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BH BANK**

Siège social : 18, Avenue Mohamed V Tunis 1080

La BH BANK publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2021.

En dinars

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

	2 EME TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 2 EME TRIMESTRE		AU 31/12/2020
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)	
1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRES	261 182 153	262 164 712	517 032 629	548 088 038	1 123 092 464
INTERETS	196 601 256	215 007 380	392 823 015	443 929 997	898 536 584
COMMISSIONS EN PRODUITS	28 028 586	18 715 368	55 599 648	46 960 769	101 769 566
REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET D'INVESTISSEMEI	36 552 311	28 441 964	68 609 966	57 197 272	122 786 314
2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	123 894 676	158 651 060	247 053 805	327 585 309	616 280 185
INTERETS ENCOURUS	121 709 761	156 962 820	242 551 955	323 615 464	608 118 569
COMMISSIONS ENCOURUES	2 184 915	1 688 240	4 501 850	3 969 845	8 161 617
AUTRES CHARGES	0	0	0	0	0
3- PRODUITS NET BANCAIRE	137 287 476	103 513 652	269 978 824	220 502 729	506 812 279
4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 751 615	2 921 754	4 199 622	4 390 610	7 512 198
5- CHARGES OPERATOIRES	44 269 438	43 879 613	92 141 835	90 872 161	177 448 566
FRAIS DE PERSONNEL	30 221 991	29 788 277	62 083 159	61 876 197	124 631 001
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	14 047 447	14 091 335	30 058 676	28 995 964	52 817 564
6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE			1 667 919 695	1 679 135 671	1 666 589 633
PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL	-	-	64 165 882	95 195 321	82 345 622
PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	1 603 753 813	1 583 940 350	1 584 244 011
7- ENCOURS DES CREDITS	-	-	9 546 315 832	9 895 460 332	9 831 522 982
8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT:	-	-	7 283 164 805	7 201 039 139	7 234 476 141
DEPOTS A VUE	-	-	2 762 744 477	2 328 615 302	2 576 344 582
DEPOTS D'EPARGNE	-	-	2 580 734 374	2 240 064 651	2 479 966 695
9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	-	-	1 502 987 340	1 536 813 647	1 735 592 127
10- CAPITAUX PROPRES (**)	-	-	1 026 221 572	981 256 570	981 609 646

(*) Chiffres retraités

(**) Les capitaux propres ne tiennent pas compte des résultats de la période.

COMMENTAIRE SUR LES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30/06/2021

I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS

Les indicateurs trimestriels de la Banque, arrêtés au 30 juin 2021, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

1- Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire :

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire au titre du deuxième trimestre de l'exercice 2021.

Les intérêts et les commissions bancaires courus et non échus au 30/06/2021 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

2- Les règles de prise en compte des charges :

Les charges d'intérêts et les commissions encourues ainsi que les frais de personnel et charges générales d'exploitation sont pris en compte pour leurs montants se rapportant au deuxième trimestre de l'exercice 2021.

III- FAITS SAILLANTS

L'activité de la Banque à fin juin 2021, comparée à fin juin 2020, s'est caractérisée essentiellement par :

- Une évolution de la marge d'intérêts de 30 MDT, provenant de :
 - o La baisse des produits d'intérêts de 51.1 MDT, soit 11.5 %, pour atteindre 392.9 MDT à fin juin 2021 contre 444 MDT à fin juin 2020 conjuguée à la diminution des charges d'intérêts de 81.1 MDT, soit 25 %, pour atteindre 242.5 MDT à fin juin 2021 contre 323.6 MDT à fin juin 2020.
- Une augmentation des commissions perçus par la banque de 8.6 MDT, soit 18.4 %, pour atteindre 55.6 MDT à fin juin 2021 contre 47 MDT à fin juin 2020.
- Une augmentation du Produit Net Bancaire de 49.5 MDT pour atteindre 270 MDT à fin juin 2021.
- Une légère augmentation des charges générales d'exploitations de 1.1 MDT représentant une évolution de 3.7 % pour atteindre 30,1 MDT à fin juin 2021 contre 29 MDT à fin juin 2020.
- Une augmentation des dépôts à vue pour un montant de 434 MDT pour atteindre 2 763 MDT à fin juin 2021.

- Une augmentation des dépôts d'épargne pour un montant de 341 MDT soit 15.2 % pour atteindre 2 581 MDT à fin juin 2021 contre 2 240 MDT à fin juin 2020.
- L'encours des créances sur la clientèle a atteint 9 546 MDT à fin juin 2021 contre 9 896 MDT à fin juin 2020.
- Un accroissement du portefeuille titre d'investissement de 20 MDT, soit 1.3% pour atteindre 1 604 MDT à fin juin 2021 contre 1 584 MDT à fin juin 2020.
- Une baisse des emprunts et ressources spéciales de 34 MDT, soit 2.2 % pour atteindre 1 503 MDT à fin juin 2021 contre 1 537 MDT à fin juin 2020.
- Une augmentation des capitaux propres avant résultat de la période de 45 MDT, soit 4.6 % pour atteindre 1 026 MDT à fin juin 2021 contre 981 MDT à fin juin 2020.

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة

البنك التونسي الليبي

مقرها شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 جوان 2021 ينشر البنك التونسي الليبي ما يلي :

- ♦ القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- ♦ الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- ♦ قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية
- ♦ قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية :

اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة العادية للبنك تصادق على طرق وأجال الدعوة لها وكيفية إطلاعها على الوثائق المتعلقة بجدول أعمالها. تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين

اللائحة الثانية:

إن الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى تلاوة:

- تقرير التصرف والقوائم المالية للبنك التونسي الليبي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020،
 - تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات والقوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020،
 - التقرير العام لمراقبي الحسابات للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020،
 - تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعّة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020،
- تصادق على القوائم المالية للبنك التونسي الليبي والقوائم المالية المجمعّة والمختومة في 31 ديسمبر 2020.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة الثالثة:

بعد الاستماع إلى تلاوة التقرير الخاص لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية على العمليات الواردة بالتقرير.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما ودون تحفظ على تصرفهم خلال السنة المالية 2020.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة الخامسة:

قررت الجلسة العامة العادية تخصيص النتائج المتعلقة بالسنة المالية المبتدئة في غرة جانفي 2020 والمنتوية في 31 ديسمبر 2020 على النحو التالي:

الوحدة: دينار تونسي

-29.762.331	النتيجة الصافية
-29.762.331	القابل للتخصيص
-4.138.494	استهلاكات مؤجلة 2020
-25.623.837	نتائج مرحلة 2020
0,000	الباقى

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة السادسة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين مكتب CPA ومكتب ORGA Audit كمراقبي حسابات للبنك وذلك لمدة ثلاث سنوات 2021-2022-2023

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة السابعة:

طبقا للفصل 204 من مجلة الشركات التجارية قررت الجلسة العامة العادية منح بدل الحضور:

- لأعضاء مجلس الإدارة قيمتها 5000 دينار صافية عن كل اجتماع،
- لأعضاء اللجان المنبثقة عن مجلس الإدارة قيمتها 2500 دينار صافية عن كل اجتماع،

تمت المصادقة على هذه اللائحة بإجماع الحاضرين.

اللائحة الثامنة:

تعطي الجلسة العامة العادية للممثل القانوني أو من ينوبه جميع الصلاحيات لغرض القيام بجميع إجراءات الإيداع والنشر القانونية.

2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

الموازنة بعد تخصيص النتائج		
للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020		
(الوحدة : دينار تونسي)		
2019	2020	الأصول
55 197 085	11 997 061	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
339 164 506	263 660 192	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
365 858 460	465 582 162	مستحقات على الحرفاء
0	0	محفظة السندات التجارية
44 760 484	46 651 711	محفظة الاستثمار
44 283 728	40 529 373	أصول ثابتة
13 816 217	15 607 616	أصول أخرى
863 080 480	844 028 115	مجموع الأصول
		الخصوم
0	479 257	البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية
300 003 120	333 090 982	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
442 647 457	420 911 225	ودائع وأموال الحرفاء
18 601 922	12 826 954	اقتراضات وموارد خصوصية
29 474 863	34 128 910	خصوم أخرى
790 727 362	801 437 328	مجموع الخصوم
		الأموال الذاتية
100 000 000	100 000 000	رأس المال
9 106 338	9 106 338	إحتياطيات
-36 753 220	-66 515 551	نتائج موجلة
72 353 118	42 590 787	مجموع الأموال الذاتية
863 080 480	844 028 115	مجموع الخصوم والأموال الذاتية

3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية:

المجموع	نتيجة السنة	نتائج واستهلاكات	احتياطي الصندوق	احتياطي	احتياطي	رأس المال	البيانات
	المحاسبية	مؤجلة	الإجتماعي	اختياري	قانوني		
72 353 118	0	-36 753 220	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 2019/12/31 بعد التخصيص
-29 762 331	-29 762 331						نتائج السنة المحاسبية 2020
0			0				استثمارات الصندوق الإجتماعي
0							تخصيص نتائج سنة 2020
0	0				0		احتياطي قانوني
0	0			0			احتياطي اختياري
0	0		0				احتياطي الصندوق الإجتماعي
	29 762 331	-29 762 331					نتائج و استهلاكات مؤجلة 2020
42 590 787	0	-66 515 551	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 2020/12/31 بعد التخصيص

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة.

تاريخ التعيين	عضوية في مجالس إدارة شركات أخرى	النشاط المهني الرئيسي	الإسم واللقب
2017/02/22	لا شيء	تبلغه هي إدارة المساهمات بالمصرف الليبي الخارجي	السيد محمد سعيد فطوة
2012/09/27	لا شيء	مساعد هي إدارة العمليات المصرفية بالمصرف الليبي الخارجي	السيد هشام إلحاح
2016/02/24	لا شيء	مساعد هي إدارة المخاطر بالمصرف الليبي الخارجي	السيد مختار الحارثي
2017/05/16	لا شيء	ويلقه مالي بالسفارة المالية بالقاهرة	السيد كامل الحاسي
2013/04/25	لا شيء	مساعد هي إدارة العمليات المصرفية بالمصرف الليبي الخارجي	السيد سميرة الشلح
2018/04/11	لا شيء	مكلف بمهمة لدى السيد وزير المالية	السيد المفرد ريغل
2020/02/04	لا شيء	وظف بوزارة المالية	السيد الصحيحي بوشارب
2019/09/03	ويلقه مسجل إدارة شركات مجمع الشركة العقارية التونسية السعودية	متقاعد من القطاع البنكي	السيد عبد اللطيف مشعال
2013/04/25	لا شيء	هيئة بوزارة المالية	السيدة سارة شيبوب
2019/09/03	لا شيء	هيئة عامة مساعدة بالفوق الوطني للضمان الاجتماعي	السيدة ليلي نعيجة

بلاغ الشركات

قرارات الجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صيرة 7018 بنزرت

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 07 جويلية 2021 ، تنشر شركة اسمنت بنزرت ما يلي:

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية
3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية
4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة تتضمن نشاطهم المهني الرئيسي وعضويتهم في مجالس إدارة شركات أخرى.

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات للسنة المحاسبية 2020 تصادق بصفة تامة و كلية على ما جاء في تقرير التصرف وعلى القوائم المالية لسنة 2020 (الموازنة وقائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و المذكرات المتعلقة بالبيانات المحاسبية لسنة 2020) كما تصادق على الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة العادية تخصيص النتيجة المحاسبية السلبية لسنة 2020 والبالغة **421318,293** دينار بحساب نتائج مؤجلة.

- | | |
|-------------------------------------|---------------------------|
| - النتيجة المحاسبية لسنة 2020 | : 421 318,293 - دينار |
| - النتائج المؤجلة إلى موفى سنة 2020 | : 115 542 112,300 - دينار |
| - النتائج المؤجلة في موفى سنة 2021 | : 115 963 430,593 - دينار |

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية بعد اطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات تمنح أعضاء المجلس إبراء الذمة في التصرف للسنة المحاسبية 2020.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الرابع:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ 3000 دينار مكافئة حضور لكل عضو في مجلس الإدارة بعنوان سنة 2020 وذلك مقابل ممارسة نشاطهم ويقع تحويلها إلى حساب استعمال مصاريف المراقبة ومكافآت الحضور وأقساط الأرباح بالخرزينة العامة للدولة.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيد مصباح الخرايفي عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لوزارة التجهيز والإسكان والبنية التحتية خلفا للسيد خميس حرز الله وذلك للمدة المتبقية لسلفه.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السادس:

تسند الجلسة العامة العادية تفويضا مطلقا إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقوم بالإيداع و النشر اللآزمين.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

2- Bilan Après Affectation du Résultat

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 129 324	1 129 324
Moins : Amortissements		-1 129 324	-1 129 324
	1	0	0
Immobilisations corporelles		352 684 369	351 526 555
Moins : Amortissements		-180 994 340	-165 182 383
Moins : Provisions		-228 757	-120 514
	1	171 461 272	186 223 657
Immobilisations financières		3 619 698	2 071 934
Moins : Provisions		-667 462	-742 429
	2	2 952 236	1 329 505
Total des Actifs Immobilisés		174 413 508	187 553 162
Autres Actifs non courants	3	10 719 906	10 026 173
Total des Actifs non courants		185 133 414	197 579 335
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		51 924 153	47 354 926
Moins : Provisions		-8 912 824	-8 809 179
	4	43 011 330	38 545 747
Clients et comptes rattachés	5	12 707 474	8 808 582
Moins : Provisions		-5 491 880	-5 500 681
		7 215 593	3 307 901
Autres actifs courants	6	4 050 114	8 905 774
Moins : Provisions		-498 703	-498 703
		3 551 411	8 407 071
Placements et autres actifs financiers	7	2 772 671	317 580
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3 701 990	7 475 343
Total des Actifs courants		60 252 994	58 053 642
Total des Actifs		245 386 408	255 632 977

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
Capital social		44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 259 570	101 384 315
Autres capitaux propres	9	1 226 373	1 340 359
Résultats reportés	9	-115 963 431	-115 542 112
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		30 991 121	31 229 851
Résultat de l'exercice			
Total des capitaux propres avant affectation		30 569 803	31 229 851
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Provisions	10	4 641 875	4 489 598
Emprunts bancaires	11	100 988 140	84 754 432
Total des passifs non courants		105 630 015	89 244 030
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	23 325 425	33 088 637
Autres passifs courants	13	34 258 467	30 560 043
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	51 602 699	71 510 416
Total des passifs courants		109 186 591	135 159 096
Total des passifs		214 816 606	224 403 126
Total des capitaux propres et des passifs		245 386 408	255 632 977

3-Etat d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat

(Exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Primes d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2020 avant affectation	44 047 290	4 404 729	2 888 417	1 467 094	1 226 373	92 499 330	-115 542 112	-421 318	30 569 803
Réserves légales									0
Dotation fonds social									0
Distribution de dividendes									0
Résultats à reporter							-421 318	421 318	0
Solde au 31/12/2020 après affectation	44 047 290	4 404 729	2 888 417	1 467 094	1 226 373	92 499 330	-115 963 431	0	30 569 803

4- La liste des membres du conseil d'administration :

Administrateur	Date d'expiration du mandat actuel	Qualité	Poste occupé	Fonctions exercées dans d'autres sociétés
Mr Chedly SAIDANI	2020-2022	Président du conseil d'administration de La SCB	PDG des Ciments de Bizerte	Membre du conseil d'administration de la CIOK
Mr Slim FERCHICHI	2020-2022	Administrateur de la SCB	Directeur au Ministère de l'Industrie et des PME	Néant
Mr Romdhane BOUHOUCHE	2020-2022	Administrateur de la SCB	Directeur au Ministère des Finances	Néant
Mr Walid KORAANI *	2020-2022	Administrateur de la SCB	Directeur au Ministère de transport	Néant
Mr Mohamed BELAZREG	2020-2022	Administrateur de la SCB	Directeur au Ministère du développement de l'investissement et de la coopération internationale	Néant
Mr Mosbeh KHERAIFI	2020-2022	Administrateur de la SCB	Directeur au Ministère de l'Équipement	Néant
Mme Raja BOUKASSOULA	2020-2022	Administrateur de la SCB	Sous- Directeur au Ministère de l'Industrie et des PME	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

SANIMED

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 - BP 68 Marquez Sahnoun 3012 Sfax- Tunisie

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 05 juillet 2021, la Société SANIMED- publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du conseil d'administration.

1. Les résolutions adoptées

1^{ère} résolution :

L'assemblée générale des actionnaires approuve la tenue de la présente assemblée à ce jour, déclare le retard au niveau de l'approbation des états financiers de l'exercice 2020 sans conséquence ni préjudice et exonère le conseil d'administration pour le retard enregistré par rapport aux délais impartis.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

2^{ème} résolution :

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

3^{ème} résolution :

Après lecture du rapport du conseil d'administration à l'assemblée et du rapport général des Co-commissaires aux comptes, l'assemblée générale approuve les états financiers relatifs à l'exercice 2020 tels qu'ils ont été arrêtés par le conseil d'administration.

L'assemblée générale approuve également les choix et méthodes comptables adoptés lors de l'établissement desdits états financiers.

Elle approuve en outre les opérations et mesures traduites dans ces états qui font ressortir pour l'exercice clos le 31/12/2020 un résultat net après modifications comptables déficitaire s'élevant à – 12 968 704 dinars.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

4^{ème} résolution :

Après lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes établi en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial .

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

5^{ème} résolution :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit de l'exercice 2020 sur le compte résultat reporté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

6^{ème} résolution :

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

7^{ème} résolution :

L'Assemblée Générale fixe à 180.000 dinars, le montant brut annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2020 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

8^{ème} résolution :

Après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les administrateurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants :

Administrateur	Nombre de siège
Mr Anas ABDENNADHER	1 siège
Mr Lotfi ABDENNADHER	1 siège
La Société AB Corporation	2 sièges
L' A.T.D SICAR	2 sièges
La Société AGRIMED	1 siège
La société MAXULA gestion	1 siège

Conformément à l'article 190 Bis de code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire décide d'élire Messieurs Habib benhadj Gouider et Hedi Ben cherif administrateurs indépendants des actionnaires.

L'assemblée générale ordinaire décide d'élire MR Abelwaheb Bellaj administrateur représentant les actionnaires petits porteurs.

L'Assemblée générale fixe la durée du mandat de tous les administrateurs à trois années, soit, les exercices 2021, 2022 et 2023. Leur mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Annuelle qui statuera sur l'exercice 2023.

Les nouveaux membres du conseil, tous présents à l'assemblée, déclarent ne se trouver dans un aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

9^{ème} résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

2. Le Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan arrêté au 31 décembre 2020			
(Exprimé en dinars)			
ACTIFS	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS :			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles	IV.1	269 824	240 229
Amortissement des Immobilisations Incorporelles	IV.2	(239 385)	(220 158)
		30 439	20 072
Immobilisations Corporelles	IV.3	122 114 343	110 164 630
Amortissement des Immobilisations Corporelles	IV.4	(36 494 574)	(31 117 350)
		85 619 769	79 047 280
Immobilisations Financières	IV.5	3 416 150	3 520 529
Provisions	IV.6		(700 000)
		3 416 150	2 820 529
Total des Actifs Immobilisés		89 066 358	81 887 881
Autres Actifs non Courants	IV.7	91 485	265 300
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>89 157 843</u>	<u>82 153 181</u>
ACTIFS COURANTS			
Stocks	IV.8	28 855 549	38 810 970
Provisions	IV.9		(2 178 687)
		28 855 549	36 632 282
Clients et Comptes Rattachés	IV.10	14 515 745	12 642 423
Provisions	IV.11	(1 623 597)	(1 623 597)
		12 892 147	11 018 826
Autres Actifs Courants	IV.12	9 777 464	9 195 301
Liquidités et Equivalents de Liquidités	IV.13	3 003 712	2 478 522
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		54 528 872	59 324 931
TOTAL DES ACTIFS		143 686 716	141 478 112

Bilan arrêté au 31 décembre 2020			
(Exprimé en dinars)			
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	IV.14	13 751 600	13 751 600
Réserves	IV.15	10 872 580	7 973 340
Résultats Reportés	IV.16	(16 722 426)	0
Autres Capitaux Propres	IV.17	13 999 807	13 668 508
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		<u>21 901 561</u>	<u>35 393 448</u>
Résultat de l'exercice			(3 753 721)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>21 901 561</u>	<u>31 639 726</u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	IV.18	59 200 163	44 584 502
Provisions pour risques et charges		60 000	60 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		59 260 163	44 644 502
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et Comptes Rattachés	IV.19	35 838 837	37 168 850
Autres Passifs Courants	IV.20	1 988 320	1 690 484
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	IV.21	24 697 835	26 334 550
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		62 524 992	65 193 884
TOTAL DES PASSIFS		121 785 155	109 838 386
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		143 686 716	141 478 112

3. L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital Social	Autres capitaux propres	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve spéciale de réévaluation	Subventions d'investissement*	Modification comptables	Dividendes	Résultat reportés	Réserves facultatives	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2012 avant affectation (2012)	7 200 000		50 576						960 938		1 339 095	9 750 609
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 19/07/2013)			125 002						1 414 095		(1 339 095)	0
Résultat de l'exercice 2013						107 719					1 619 024	1 726 743
subventions d'investissements inscrites en résultat 2013						(10 772)						(10 772)
Modifications comptables 2013							(1 425 443)					(1 425 443)
Solde au 31/12/2013 avant affectation (2013)	7 200 000		175 577			96 947	(1 425 443)		2 375 032		1 619 024	10 041 138
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 26/06/2014)			128 481						1 490 593		(1 619 024)	0
Résultat de l'exercice 2014											1 581 963	1 581 963
subventions d'investissements inscrites en résultat 2014						(10 772)						(10 772)
Affectation modifications comptables 2013							1 425 443		(1 425 443)			0
Modifications comptables 2014							(882 569)					(882 569)
Solde au 31/12/2014 avant affectation (2014)	7 200 000		304 008			86 175	(882 569)		2 440 182		1 581 963	10 729 760
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 30/06/2015)			156 979				882 569		542 416		(1 581 963)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2015						(10 772)						(10 772)
Résultat de l'exercice 2015											3 014 372	3 014 372
Solde au 31/12/2015 avant affectation 2015	7 200 000		460 987	0		75 403	0		2 982 598		3 014 372	13 733 360
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 13/05/2016)			299 848	1 440 000					1 274 524		(3 014 372)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2015	1 440 000			(1 440 000)		(10 772)						(10 772)
Résultat de l'exercice 2016											2 695 503	2 695 503
Solde au 31/12/2016 avant affectation 2016	8 640 000		760 836			64 631	0		4 257 122		2 695 503	16 411 091
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 18/05/2017)			347 631	1 351 600				806 000	190 271		(2 695 503)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2016						(10 772)						(10 772)
Distribution des dividendes								(806 000)				(806 000)
Réserves facultatives									(4 447 393)	4 447 393		0
Augmentation de capital en numéraire	3 760 000	13 385 600										17 145 600
subventions d'investissements inscrites en résultat 2017	1 351 600			(1 351 600)								0
Résultat de l'exercice 2017											2 168 390	2 168 390
Solde au 31/12/2017 avant affectation 2017	13 751 600	13 385 600	1 108 467	0		33 859	0	0	4 447 393		2 168 390	34 915 309
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO 05/06/2018)			108 419					744 000	1 315 970		(2 168 390)	0
subventions d'investissements inscrites en résultat 2018						(10 772)						(10 772)
Distribution des dividendes								(744 000)				(744 000)
Résultat de l'exercice 2018											993 092	993 092
Solde au 31/12/2018 avant affectation 2018	13 751 600	13 385 600	1 216 886	0		43 087	0	0	5 763 363		993 092	35 153 629
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO du 31/05/2019)			49 655						943 437		(993 092)	0
Solde au 31/12/2019 avant affectation 2019	13 751 600	13 385 600	1 266 541	0		43 087	0	0	6 706 800		0	35 153 629
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO du 26/06/2020)								(3 753 721)				(3 753 721)
subventions d'investissements						250 590						250 590
subventions d'investissements inscrites en résultat 2019						(10 772)						(10 772)
Résultat de l'exercice 2019											0	0
Solde au 31/12/2019 après affectation 2019	13 751 600	13 385 600	1 266 541	0		282 906	0	0	(3 753 721)	6 706 800	0	31 639 726
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGO du 05/07/2021)									(12 968 704)			(12 968 704)
Réserve spéciale de réévaluation Libre					2 899 240							2 899 240
Affectation et imputation de résultat (selon L'AGE du 05/07/2021)												0
subventions d'investissements						367 130						367 130
subventions d'investissements inscrites en résultat 2019						(35 831)						(35 831)
Résultat de l'exercice 2019											0	0
Solde au 31/12/2020 après affectation 2020	13 751 600	13 385 600	1 266 541	0	2 899 240	614 204	0	0	(16 722 425)	6 706 800	0	21 901 561

4-La liste des membres du conseil d'administration

Administrateur	Représentant	Fonction	Activité Professionnelle	Mandat conseil SANIMED	Mandats dans d'autres conseil d'administration
Mr Anas Abdennadher	Lui-même	Président du conseil	Homme d'Affaires	2021-2022-2023	Néant
Mr Lotfi Abdennadher	Lui-même	Administrateur	Homme d'Affaires	2021-2022-2023	SOTEMAIL-SOMOCER-SOMOSAN-TUNISIE SUCRE-AGRIMED
AB CORPORATION	Abdelamjid Aoudni	Administrateur	Réalisations de toutes études économiques et financières	2021-2022-2023	SOTEMAIL-SOMOCER
AB CORPORATION	AbdelamjidAoudni	Administrateur	Réalisations de toutes études économiques et financières	2021-2022-2023	SOTEMAIL-SOMOCER
ATD SICAR	Ichraf ben sedrine	Administrateur	Société d'investissement	2021-2022-2023	SOMOSAN-SOTEMAIL-AGRILAND-PLASTICUM-BATINIOX
ATD SICAR	Saifeddine Béjaoui	Administrateur	Société d'investissement	2021-2022-2023	SOMOSAN-SOTEMAIL-AGRILAND-PLASTICUM-BATINIOX
MAXULA GESTION	MariamChbyl	Administrateur	Société d'investissement	2021-2022-2023	PALMA WOOD-GALVA METAL-TECHNOLATEX-LMS
AGRIMED	Yassine Laamouri	Administrateur	Raffinage et conditionnement des huiles alimentaires	2021-2022-2023	SOMOCER-SMC
Mr AbdelwahebBellaj	Lui-même	Administrateur représentant des petits porteurs	Retraité	2021-2022-2023	Néant
Mr Hédi Ben Chérif	Lui-même	Administrateur Indépendant	Consultant	2021-2022-2023	Somocer-sotemail
Mr Habib Benhaj Gouider	Lui-même	Administrateur Indépendant	Retraité	2021-2022-2023	AIR LIQUIDE ,BNA CAPITAUX,SICAR INVEST,SOMOCER ,SOTEMAIL

AVIS DES SOCIÉTÉS

Informations Post AGE

SANIMED

Siège social : Route de Gremda Km 10,5 - BP 68 Marquez Sahnoun 3012 Sfax- Tunisie

Suite à la réunion de son assemblée générale extraordinaire tenue en date du 05 juillet 2021, La Société SANIMED publie, ci-dessous les résolutions adoptées.

1^{ère} résolution : Augmentation du capital par incorporation des réserves

L'assemblée Générale Extraordinaire, sur proposition du Conseil D'Administration, décide d'augmenter le capital social de Deux millions huit cent deux mille quatre cent dinars (2 802 400 Dinars), pour passer de Treize millions sept cent cinquante et un mille six cent dinars (13 751 600 Dinars) à seize millions cinq cent cinquante quatre dinars (16 554 000 Dinars) par l'augmentation de la valeur nominale de l'action de 1.109 dinar à 1,335 dinar à prélever du compte « réserves facultatives ».

Cette résolution est approuvée à l'unanimité des présents

2^{ème} résolution : Modification de l'article 6 des statuts

En conséquence de la décision de l'augmentation du capital social, l'assemblée Générale Extraordinaire décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit :

« Le capital social est fixé à Seize millions cinq cent cinquante quatre dinars (16 554 000 Dinars) réparti en 12 400 000 actions de 1,335 dinar de valeur nominale chacune ».

Cette résolution est approuvée à l'unanimité des présents

3^{ème} résolution : Pouvoirs pour formalités

L'assemblée Générale Extraordinaire donne le pouvoir nécessaire au Conseil d'Administration représenté par son président, pour effectuer les formalités pratique de l'augmentation du capital et constater laréalisation de cette augmentation et ce conformément à l'article 294 de code des sociétés commerciales.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité des présents

4^{ème} résolution : Pouvoirs pour formalités

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer toutes les formalités juridiques d'enregistrement, de dépôt, de publicité et autres requises par la loi.

Cette résolution est approuvée à l'unanimité des présents

AVIS DES SOCIÉTÉS

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



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

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

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

Décisions à l'origine de l'émission :

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

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

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

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

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

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

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

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

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

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

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

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

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).
De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.
- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

✓ **Taux variable:**

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

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

- ✓ **Taux variable :**

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

- ✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,35% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Amortissement-remboursement :**

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

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

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

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

- **Paiement :**

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

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

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

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

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

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

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

• **Durée totale :**

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

• **Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

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

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

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

• **Rang de créance :**

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

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

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

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

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

➤ **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

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

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

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

➤ **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

➤ **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

➤ **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.

➤ **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

• **Nature du titre:**

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

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

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

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

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

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

2021- AS -0662

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	204,462	204,489		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	139,781	139,803		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	116,804	116,820		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,271	125,293		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	122,150	122,163		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	121,101	121,139		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,343	117,358		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,683	47,687		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,106	34,111		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	115,594	115,611		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,033	18,036		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,543	128,553		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,187	1,187		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	122,642	122,656		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,918	11,920		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	171,751	171,778		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,879	11,880		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,734	97,748		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,904	1,906		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,816	64,823		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	135,847	136,017		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	107,216	107,527		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,721	108,737		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	140,489	140,804		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	535,239	535,978		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	136,931	137,228		
27	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
28	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,741	172,593		
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	96,150	96,455		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	128,154	128,243		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	171,280	171,971		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	150,717	151,242		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	22,990	23,082		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,380	90,540		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,556	2221,109	2226,943		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	129,721	130,324		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	219,901	221,618		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,985	2,997		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,676	2,686		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,441	66,314		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,295	1,286		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,301	1,301		
45	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,241	1,235		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,223	1,215		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,960	112,789		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1216,305	1217,292		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,450	13,408		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,424	10,453		
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		10,175	10,202		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,146	89,595		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,620	107,632
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,664	99,676
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,728	110,744
57	ATTIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,637	102,652

58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,263	104,282
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,430	107,444
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITALUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	104,049	104,064
61	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,267	101,281
62	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,081	102,088
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	104,571	104,586
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,360	106,378
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,324	104,334
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,483	103,494
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,052	103,067
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,642	102,652
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,742	101,760
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,411	105,421
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,268	102,284
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,922	100,930
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,543	105,555
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,467	101,478
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,386	107,398
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,874	103,887
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,385	106,401
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,157	108,299
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,083	65,128
80	SICAV BNA	BNA CAPITALUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	93,586	93,958
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,844	17,871
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	294,909	295,343
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2286,012	2284,737
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,624	69,839
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,872	54,945
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,033	106,151
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,749	11,755
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,488	14,525
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	15,925	15,998
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,915	13,966
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITALUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,903	143,909
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,502	9,555
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,235	100,457
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,902	77,814
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,441	78,459
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	99,485	99,561
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	92,877	93,416
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,502	10,572
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	102,660	102,826
100	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,383	148,978
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,283	106,525
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	119,166	119,564
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	122,150	122,617
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	192,880	192,879
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	176,728	176,848
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	169,861	169,937
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,300	23,234
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	139,030	139,114
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,261	155,748
110	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5443,070	5447,521
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
113	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	90,131	89,765
114	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4600,005	4597,812
115	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,416	10,428
116	FCP SECURITE	BNA CAPITALUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,845	166,233
117	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11028,608	11070,230
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	122,971	123,207

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} 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 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-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 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (1)	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3)	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE (4)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
49	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
50	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
51	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
53	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (5)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Star- 1002 Tunis Belvédère

58	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
64	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
69	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
70	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
77	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar 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

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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

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

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 72.103.122 DT et un résultat de la période de 833.054 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Mars 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2021, 17,37% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,63% au-deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 59.533.051 DT au 31 Mars 2021, et représente une quote-part de 82,57% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 2,57% au-dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Amen première SICAV et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations et certificats de dépôt s'élève, au 31 Mars 2021, à 9.398.567.237 DT, représentant ainsi une quote-part de 13,03% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 3,03 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

En plus, la valeur comptable des pensions livrées s'élève à 7.646.994,541 DT représentant ainsi une quote-part de 10,61% de l'actif de la société Amen première SICAV, soit 0,61 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 2 bis du décret ° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 10 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>4.1</u>	<u>48 394 782,054</u>	<u>70 462 155,945</u>	<u>49 114 358,740</u>
a-	Action et valeurs assimilées		2 246 554,829	4 424 180,402	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées		46 148 227,225	66 037 975,543	46 892 242,785
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>23 664 428,700</u>	<u>18 767 298,069</u>	<u>21 553 128,421</u>
a-	Placements monétaires	<u>4.2</u>	11 138 268,798	998 435,067	5 008 461,256
b-	Disponibilités	<u>4.3</u>	12 526 159,902	17 768 863,002	16 544 667,165
AC4	<u>Autres actifs</u>	<u>4.4</u>	<u>43 911,570</u>	<u>38 025,630</u>	<u>31 763,714</u>
TOTAL ACTIF			72 103 122,324	89 267 479,644	70 699 250,875
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	<u>4.5</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>4.6</u>	<u>138 197,957</u>	<u>185 696,081</u>	<u>138 272,036</u>
a-	Opérateurs créditeurs		138 197,957	185 696,081	138 272,036
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>4.7</u>	<u>128 413,887</u>	<u>131 456,054</u>	<u>122 775,400</u>
a-	Autres créditeurs divers		128 413,887	131 456,054	122 775,400
TOTAL PASSIF			266 611,844	317 152,135	261 047,436
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	<u>4.8</u>	<u>68 541 907,631</u>	<u>83 264 847,044</u>	<u>67 847 337,894</u>
CP2	<u>Sommes distribuables</u>	<u>4.9</u>	<u>3 294 602,849</u>	<u>5 685 480,465</u>	<u>2 590 865,545</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 614 862,535	5 001 779,565	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours		679 740,314	683 700,900	2 590 829,816
ACTIF NET			71 836 510,480	88 950 327,509	70 438 203,439
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			72 103 122,324	89 267 479,644	70 699 250,875

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	4.1	<u>570 079,268</u>	<u>808 549,628</u>	<u>2 816 286,601</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	4.2	<u>394 745,293</u>	<u>198 220,714</u>	<u>991 585,080</u>
Total des revenus des placements		<u>964 824,561</u>	<u>1 006 770,342</u>	<u>3 807 871,681</u>
CH 3 <u>Intérêts des mises en pension</u>	4.10	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	4.11	<u>-168 838,264</u>	<u>-213 346,304</u>	<u>-714 319,090</u>
Revenu net des placements		<u>795 986,297</u>	<u>793 424,038</u>	<u>3 093 552,591</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	4.12	<u>-34 755,871</u>	<u>-33 520,990</u>	<u>-118 095,786</u>
Résultat d'exploitation		<u>761 230,426</u>	<u>759 903,048</u>	<u>2 975 456,805</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-81 490,112</u>	<u>-76 202,148</u>	<u>-384 626,989</u>
Sommes distribuables de la période		<u>679 740,314</u>	<u>683 700,900</u>	<u>2 590 829,816</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>81 490,112</u>	<u>76 202,148</u>	<u>384 626,989</u>
<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>47 956,508</u>	<u>43 693,255</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>23 866,949</u>	<u>10 839,216</u>	<u>39 140,583</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>833 053,883</u>	<u>814 435,519</u>	<u>3 071 667,291</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>		
	<u>833 053,883</u>	<u>814 435,519</u>	<u>3 071 667,291</u>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>761 230,426</u>	<u>759 903,048</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>47 956,508</u>	<u>57 069,903</u>
c-	<u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>23 866,949</u>	<u>39 140,583</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN2	<u>Distributions de dividendes</u>		
	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-4 806 822,886</u>
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>		
	<u>565 253,158</u>	<u>3 358 661,555</u>	<u>-12 603 871,401</u>
a-	<u>Souscriptions</u>		
	<u>85 834 370,371</u>	<u>111 639 452,739</u>	<u>309 571 429,588</u>
	<u>Capital</u>	<u>84 070 563,246</u>	<u>107 506 351,932</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>- 1 809 709,252</u>	<u>- 2 473 787,534</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>3 573 516,377</u>	<u>6 606 888,341</u>
b-	<u>Rachats</u>		
	<u>- 85 269 117,213</u>	<u>- 108 280 791,184</u>	<u>-322 175 300,989</u>
	<u>Capital</u>	<u>- 83 427 891,572</u>	<u>- 104 186 295,957</u>
	<u>Régularisation des sommes non distribuables</u>	<u>1 789 783,858</u>	<u>2 393 674,420</u>
	<u>Régularisation des sommes distribuables</u>	<u>- 3 631 009,499</u>	<u>- 6 488 169,647</u>
	<u>1 398 307,041</u>	<u>4 173 097,074</u>	<u>- 14 339 026,996</u>
AN4	<u>Actif net</u>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>84 777 230,435</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>71 836 510,480</u>	<u>88 950 327,509</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>697 786</u>	<u>823 367</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>704 249</u>	<u>856 755</u>
	<u>Valeur liquidative</u>	<u>102,004</u>	<u>103,822</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>		
	<u>4,26%</u>	<u>3,34%</u>	<u>3,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2021

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3- Cession des placements

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

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

3.4- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

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

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2021 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	2 246 554,829
Obligations	2	10 859 480,380
Bons de trésor assimilable	3	35 288 746,845
Total		48 394 782,054

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
TUNISIE SICAV	11 152	2 000 133,504	2 245 377,136	3,13%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	11	1 147,762	1 177,693	0,00%
TOTAL		2 001 281,266	2 246 554,829	3,13%

(2) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	5 000	100 000,000	102 124,000	0,14%	
ABSUB2016-111	5 000	100 000,000	102 124,000	0,14%	
AB 2009 CA	18 000	479 970,000	490 467,600	0,68%	
AB 2009 CB	13 000	346 645,000	356 972,200	0,50%	
AB 2011-1	20 000	200 000,000	205 008,000	0,29%	
AB 2011-1VAR	20 000	200 000,000	206 224,000	0,29%	
AB 2012 B	60 000	1 200 000,000	1 240 656,000	1,73%	
AB 2012 BB	10 000	200 000,000	206 776,000	0,29%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 009 680,000	1,41%	

AB2008 TA	25 000	499 954,114	522 438,597	0,73%
AB2008 TAA	40 000	799 926,583	835 830,583	1,16%
AB2008 TB	15 000	600 000,000	628 992,000	0,88%
ATB 2009 TB1	5 000	200 000,000	207 896,000	0,29%
ATL 2016-1 C	2 000	120 000,000	125 667,200	0,17%
ATTIJ 2017	4 000	160 000,000	167 913,600	0,23%
ATTIJ 2017	10 000	400 000,000	419 784,000	0,58%
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BNA 2009	10 000	266 650,000	277 978,000	0,39%
BNA 20091	10 000	266 650,000	277 978,000	0,39%
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	276 920,000	0,39%
HL 2016/1	5 000	100 000,000	104 644,000	0,15%
HL 2016-1	10 000	200 000,000	209 288,000	0,29%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	150 800,000	0,21%
TLG 2016-1 B	5 000	300 000,000	318 396,000	0,44%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	210 000,000	213 565,800	0,30%
UIB 2009/1C	16 000	720 000,000	743 820,800	1,04%
UIB 2011/B	15 000	825 000,000	849 840,000	1,18%
UIB 2011-1BB	5 000	275 000,000	283 280,000	0,39%
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	324 416,000	0,45%
TOTAL		12 614 795,697	10 859 480,380	15,12%

(i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.

(ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité.
Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 31 Mars 2021 à 21 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 080 044,383	5,68%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 299 818,781	4,59%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	8 011 085,557	11,15%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 063 265,754	5,66%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	504 408,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	504 778,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	505 208,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	504 993,219	0,70%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	1 010 176,438	1,41%
BTA13042028	1 000	915 000,000	966 837,840	1,35%
BTA290327	3	2 775,000	2 776,302	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	11 835 353,914	16,48%
TOTAL		34 394 216,100	35 288 746,845	49,12%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	146 870,142	204 886,800	720 073,088
Revenus des BTA	423 209,126	603 662,828	2 096 213,513
TOTAL	570 079,268	808 549,628	2 816 286,601

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est de 11.138.269 DT au 31-03-2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL100521A	10/03/2021	BIAT	Qté 2189 BTA 8% 11/2030	2 126 053,998	10/05/2021	9 207,808	2 100 323,287	2 109 531,095	7,23%	2,94%
PL160421A	15/02/2021	BT	Qté 2939 BTA 6% 10/2023	3 035 621,049	16/04/2021	26 731,723	2 999 872,568	3 026 604,291	7,15%	4,21%
PL170521	17/03/2021	BT	Qté 1462 BTA 6% 10/2023	1 517 861,548	17/05/2021	4 475,869	1 499 491,527	1 503 967,396	7,23%	2,09%
PL230421A	22/02/2021	BT	Qté 978 BTA 6% 10/2023	1 011 291,316	23/04/2021	7 509,745	999 382,014	1 006 891,759	7,15%	1,40%
CD080421	09/03/2021	AMEN BANK		1 000 000,000	08/04/2021	3 668,046	995 208,867	998 876,913	7,23%	1,39%
CD200421A	11/03/2021	AMEN BANK		2 500 000,000	20/04/2021	8 335,970	2 484 061,374	2 492 397,344	7,23%	3,47%
TOTAL				11 190 827,911		59 929,161	11 078 339,637	11 138 268,798		15,51%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	191 977,071	173,503	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	12 147,856	66 000,000	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	190 620,366	132 047,211	618 653,275
TOTAL	394 745,293	198 220,714	991 585,080

4.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2021 à 12 526 159,902 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	12 526 159,902	17,44%
TOTAL	12 526 159,902	17,44%

4.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	43 911,570	35 430,562	31 763,714
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	2 595,068	0,000
Total	43 911,570	38 025,630	31 763,714

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31-03-2021.

4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Gestionnaire	16 684,271	19 924,543	16 088,067
Dépositaire	121 513,686	165 771,538	122 183,969
Total	138 197,957	185 696,081	138 272,036

4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Retenue à la Source	96 512,679	98 931,204	96 785,153
Jetons de Présence	23 791,956	23 555,022	18 391,956
TCL	1 435,542	1 000,000	1 163,066
CMF	6 673,710	7 969,828	6 435,225
Total	128 413,887	131 456,054	122 775,400

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital au 31-12-2020	67 847 337,894
Souscriptions	84 070 563,246
Rachats	-83 427 891,572
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	245 273,563
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	23 866,949
+/- V report/oblig.société	2 100 000,010
+/- V report/titres.Etat	-58 285,000
+/- V report/titres OPCVM	-217 317,065
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-1 809 709,252
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	1 789 783,858
Capital au 31-03-2021	68 541 907,631

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2021 au 31-03-2021 s'élève à 1 398 307,041 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31-03-2021 est de 704 249 contre 697 786 au 31-12-2020.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	927
Nombre d'actionnaires entrants	8
Nombre d'actionnaires sortants	-32
Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	903

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31-03-2021 s'élèvent à 3.294.602,849 DT contre 2.590.865,545 DT au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2 614 862,535	5 001 779,565	35,729
Résultat d'exploitation	761 230,426	759 903,048	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-81 490,112	-76 202,148	-384 626,989
Total	3 294 602,849	5 685 480,465	2 590 865,545

4.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 31-03-2021.

4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

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

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

- la rémunération de Amen Bank composée de :

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

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

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

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

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

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

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	49 310,242	61 140,862	205 669,137
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	112 090,522	144 767,942	478 899,953
Total	168 838,264	213 346,304	714 319,090

4.12- Autres charges

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

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	19 724,100	24 456, 345	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	1 576,576	1 922, 773	4 196,021
TCL	2 307,339	2 141,872	7 632,110
Jetons de presence	5 400,000	5 000, 000	24 000,000
Commissions encourues*	5 747,856	0,000	0,000
Total	34 755,871	33 520,990	118 095,786

*Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées.

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 MARS 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 28.780.382,897 DT et un résultat de la période de 266.342,423 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN , comprenant le bilan au 31 Mars 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Mars 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2021, 19,00% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 1,00% au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 23.291.407,482 DT au 31 Mars 2021, et représente une quote-part de 80,93% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 0,93% au delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Mars 2021, à 4.212.161,101 DT, représentant ainsi une quote-part de 14,64% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 4,64% au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 10 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

		Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>20 472 646,650</u>	<u>34 974 879,052</u>	<u>21 715 907,794</u>
a-	Action et valeurs assimilées		0,000	26 061,970	1 500 268,112
b-	Obligations et valeurs assimilées		20 472 646,650	34 948 817,082	20 215 639,682
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>8 285 921,109</u>	<u>8 519 534,779</u>	<u>16 340 017,884</u>
a-	Placements monétaires	4.2	2 818 760,832	0,000	1 003 725,756
b-	Disponibilités	4.3	5 467 160,277	8 519 534,779	15 336 292,128
AC4	<u>Autres actifs</u>	4.4	<u>21 815,138</u>	<u>8 219,675</u>	<u>17 981,826</u>
TOTAL ACTIF			28 780 382,897	43 502 633,506	38 073 907,504
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>67 703,862</u>	<u>161 593,157</u>	<u>64 286,330</u>
a-	Opérateurs créditeurs		67 703,862	161 593,157	64 286,330
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>98 620,484</u>	<u>75 034,155</u>	<u>92 617,020</u>
a-	Autres créditeurs divers		98 620,484	75 034,155	92 617,020
TOTAL PASSIF			166 324,346	236 627,312	156 903,350
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	4.8	<u>27 212 594,634</u>	<u>41 077 967,047</u>	<u>36 343 076,428</u>
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	4.9	<u>1 401 463,917</u>	<u>2 188 039,147</u>	<u>1 573 927,726</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 176 171,589	1 833 840,580	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		225 292,328	354 198,567	1 573 927,726
ACTIF NET			28 614 058,551	43 266 006,194	37 917 004,154
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			28 780 382,897	43 502 633,506	38 073 907,504

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.10</u>	<u>252 646,281</u>	<u>455 112,151</u>	<u>1 663 699,248</u>
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.11</u>	<u>100 191,619</u>	<u>17 465,309</u>	<u>276 925,250</u>
	Total des revenus des placements		<u>352 837,900</u>	<u>472 577,460</u>	<u>1 940 624,498</u>
CH 3	<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.12</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.13</u>	<u>-72 190,449</u>	<u>-103 986,019</u>	<u>-332 539,199</u>
	Revenu net des placements		<u>280 647,451</u>	<u>368 591,441</u>	<u>1 608 085,299</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>4.14</u>	<u>-16 267,026</u>	<u>-16 012,616</u>	<u>-86 742,036</u>
	Résultat d'exploitation		<u>264 380,425</u>	<u>352 578,825</u>	<u>1 521 343,263</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-39 088,097</u>	<u>1 619,742</u>	<u>52 584,463</u>
	Sommes Capitalisables de la période		<u>225 292,328</u>	<u>354 198,567</u>	<u>1 573 927,726</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>39 088,097</u>	<u>-1 619,742</u>	<u>-52 584,463</u>
	<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		<u>-2,018</u>	<u>16 988,312</u>	<u>-30 204,996</u>
	<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		<u>1 964,016</u>	<u>16 055,489</u>	<u>-133 297,468</u>
	<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Résultat net de la période		<u>266 342,423</u>	<u>385 622,626</u>	<u>1 357 840,799</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>266 342,423</u>	<u>385 622,626</u>	<u>1 357 840,799</u>
a- <u>Résultat d'exploitation</u>	<u>264 380,425</u>	<u>352 578,825</u>	<u>1 521 343,263</u>
b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u>	<u>-2,018</u>	<u>16 988,312</u>	<u>-30 204,996</u>
c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u>	<u>1 964,016</u>	<u>16 055,489</u>	<u>-133 297,468</u>
d- <u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-9 569 288,026</u>	<u>-2 528 044,476</u>	<u>-8 849 264,689</u>
a- <u>Souscriptions</u>	<u>62 647 000,714</u>	<u>6 744 567,419</u>	<u>40 732 226,346</u>
- <u>Capital</u>	<u>53 267 839,694</u>	<u>5 995 128,609</u>	<u>37 911 465,286</u>
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>6 526 801,636</u>	<u>-1 388 106,742</u>	<u>-136 025,902</u>
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>2 852 359,384</u>	<u>2 137 545,552</u>	<u>2 956 786,962</u>
b- <u>Rachats</u>	<u>-72 216 288,740</u>	<u>-9 272 611,895</u>	<u>-49 581 491,035</u>
- <u>Capital</u>	<u>-61 403 575,594</u>	<u>-8 701 855,505</u>	<u>-46 394 345,945</u>
- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>-7 523 509,528</u>	<u>1 775 094,114</u>	<u>116 853,368</u>
- <u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>-3 289 203,618</u>	<u>-2 345 850,504</u>	<u>-3 303 998,458</u>
Variation de l'actif net	<u>-9 302 945,603</u>	<u>-2 142 421,850</u>	<u>-7 491 423,890</u>
AN4 <u>Actif net</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>37 917 004,154</u>	<u>45 408 428,044</u>	<u>45 408 428,044</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>28 614 058,551</u>	<u>43 266 006,194</u>	<u>37 917 004,154</u>
AN5 <u>Nombre d'actions</u>			
a- <u>En début de période</u>	<u>811 092</u>	<u>1 008 341</u>	<u>1 008 341</u>
b- <u>En fin de période</u>	<u>607 243</u>	<u>952 451</u>	<u>811 092</u>
Valeur liquidative	<u>47,121</u>	<u>45,426</u>	<u>46,748</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>3,24%</u>	<u>3,50%</u>	<u>3,80%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2021

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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

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

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

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

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

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

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	0,000
Obligations et valeurs assimilées	2	20 472 646,650
Total		20 472 646,650

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste est nul au 31/03/2021.

(2) Obligations et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	14 214 676,754
Obligations (b)	6 257 969,896
Total	20 472 646,650

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 525 081,644	5,33%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 980 391,178	10,42%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 516 224,658	5,30%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 247 265,754	18,34%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 964 875,680	6,87%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	980 837,840	3,43%
TOTAL		13 613 700,000	14 214 676,754	49,68%

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2021	En % de l'actif net
ABSUB2016-1	10 000	200 000,000	204 248,000	0,71%
ABSUB2016-11	5 000	100 000,000	102 124,000	0,36%
AB 2009 CA	18 000	479 960,247	490 457,847	1,71%
AB 2009 CB	13 000	346 647,706	356 974,906	1,25%
AB 2010	2 000	66 664,001	68 979,206	0,24%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	2 666 400,000	2 759 008,000	9,64%
AB 2012B	9 000	180 000,000	186 098,400	0,65%
AB 2012B	2 141	42 820,000	44 270,742	0,15%
ATB 2009TB1	5 000	200 000,000	207 896,000	0,73%
ATB 2009TB1	10 000	400 000,000	415 792,000	1,45%
ATL SUB2017	10 000	800 000,000	823 136,000	2,88%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	180 000,000	190 168,800	0,66%
HL 2015/B	10 000	400 000,000	408 816,000	1,43%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,477	0,20%
TOTAL		6 112 491,954	6 314 541,378	22,07%

Décote sur Obligations Servicom2016	-	56 571,482	
TOTAL NET		6 257 969,896	21,87%

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Mars 2021 à 6 571DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

4.2- Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2021 à 2 818 760,832 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Date de souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL190421	16/02/2021	BH BANK	Qté 1 443 BTA 6% 06/2021	1 518 470,833	19/04/2021	13 061,638	1 500 000,000	1 513 061,638	7,15%	5,29%
PL100521	10/03/2021	BH BANK	Qté 1 246 BTA 6% 06/2021	1 315 926,083	10/05/2021	5 699,194	1 300 000,000	1 305 699,194	7,23%	4,56%
TOTAL				2 834 396,916		18 760,832	2 800 000,000	2 818 760,832		9,85%

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2021 à 5 467 160,277DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	5 467 160,277	19,11%
TOTAL	5 467 160,277	19,11%

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31/03/2021 21 815,138 DT contre 17 981,826 DT au 31/12/2020. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Intérêts courus sur comptes rémunérés	21 815,138	8 219,675	17 981,826
Total	21 815,138	8 219,675	17 981,826

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2021.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Gestionnaire	14 479,677	8 448,872	14 472,686
Dépositaire	53 224,185	153 144,285	49 813,644
Total	67 703,862	161 593,157	64 286,330

4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	76 798,909	46 193,569	76 798,909
Jetons de présence	18 000,000	22 790,929	12 000,000
TCL	271,576	1 581,428	271,576
CMF	2 629,171	3 547,401	2 625,707
Total	98 620,484	75 034,155	92 617,020

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 s'élève à -9 302 945,603 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital - 9 130 481,794

Variation de la part du revenu -172 463,809

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital au 31-12-2020 (1)	36 343 076,428
Variation de la part du capital (2)	- 9 130 481,794
Souscriptions	53 267 839,694
Rachats	-61 403 575,594
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/titres.Etat	1 600,000
VDE / titres OPCVM	0,000
VDE / Emprunts sté	-50 000,000
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	1 964,016
+/- V report/oblig. Société	50 000,000
+/- V report/titres Etat	-1 600,000
+/- V report/titres OPCVM	-2,018
Regu. Des sommes non cap(souscription)	6 526 801,636
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-7 523 509,528
Capital au 31-03-2021 (1) + (2)	27 212 594,634

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2021 au 31/03/2021	du 01/01/2020 au 31/03/2020	du 01/01/2020 au 31/12/2020
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	- 397 756,137	- 209 924,694	-399 795,959
Résultat d'exploitation	264 380,425	352 578,825	1 521 343,263
Régularisation du résultat d'exploitation	- 39 088,097	1 619,742	52 584,463
Total	-172 463,809	144 273,873	1 174 131,767

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	333
Nombre d'actionnaires entrants	2
Nombre d'actionnaires sortants	-14
Nombre d'actionnaires au 31-03-2021	321

4.9- Sommes capitalisables:

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	1 176 171,589	1 833 840,580	0,000
Résultat d'exploitation	264 380,425	352 578,825	1 521 343,263
Régularisation du résultat d'exploitation	-39 088,097	1 619,742	52 584,463
Total	1 401 463,917	2 188 039,147	1 573 927,726

4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	78 583,690	319 975,167	1 194 980,654
Revenus des BTA	174 062,591	135 136,984	468 718,594
Total	252 646,281	455 112,151	1 663 699,248

4.11- Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	71 097,475	12 393,073	179 653,294
Revenus des Pensions livrées	18 760,832	0,000	4 351,908
Revenus du Compte rémunéré	10 333,312	5 072,236	92 920,048
Total	100 191,619	17 465,309	276 925,250

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 31/03/2021.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018 ;

-La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. Cette commission est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

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

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

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

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen. Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	16 877,860	21 715,416	89 783,451
Rémunération d'Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération d'Amen Bank en tant que distributeur	47 875,089	74 833,103	213 005,748
Total	72 190,449	103 986,019	332 539,199

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période Du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période Du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	8 355,382	10 709,429	36 764,592
Sces bancaires et assimilés	645,792	237,746	2 463,123
TCL	1 265,852	1 065,441	4 994,615
Jetons de présence	6 000,000	4 000,000	42 519,706
Total	16 267,026	16 012,616	86 742,036