



Bulletin Officiel

N°6470 Mercredi 03 Novembre 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 2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

STEG INTERNATIONAL SERVICES AGO 3

ARAB TUNISIAN BANK AGE 4

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

ARAB TUNISIAN BANK 5

INFORMATIONS POST AGE

EL KARAMA 11

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- STEG INTERNATIONAL SERVICES

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

- SICAV EPARGNANT

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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

STEG International Services

Siège Social : Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046. Les Berges du Lac. Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société "STEG INTERNATIONAL SERVICES" sont convoqués en assemblée générale ordinaire qui se tiendra **le mardi 16 novembre 2021 à 9H00** au siège de STEG-IS, sis aux Résidences du Parc, les Jardins de Carthage, les Berges du lac Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Nomination de nouveaux administrateurs.
2. Lecture et Approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur la Gestion de l'exercice 2020.
3. Lecture des Rapports Général et Spécial des Commissaires aux Comptes relatifs aux Etats Financiers arrêtés au 31/12/2020.
4. Approbation des Etats Financiers relatifs à l'exercice 2020.
5. Approbation des conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
6. Approbation des emprunts et engagements contractés courant l'exercice 2020.
7. Affectation du Résultat de l'exercice 2020.
8. Renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes.
9. Quitus aux Administrateurs pour la gestion de l'exercice 2020.
10. Allocation des jetons de présence.
11. Enregistrement du procès-verbal.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

ARAB TUNISIAN BANK
Siège Social : 9, rue Hédi Nourira, 1001 Tunis

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'**ARAB TUNISIAN BANK** sont invités à participer à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra **le 26 Novembre 2021 à 10 :00 heures du matin** à l'hôtel « **Novotel Tunis Lac- Les Berges Du Lac 2** » et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'opération d'augmentation du capital,
2. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à la suppression du droit préférentiel de souscription,
3. Lecture du rapport du commissaire aux apports relatif à l'octroi d'un avantage particulier,
4. Augmentation du capital,
5. Suppression du droit préférentiel de souscription,
6. Octroi d'un avantage particulier,
7. Modification corrélative des statuts,
8. Pouvoirs en vue des formalités.

Les documents afférents à cette Assemblée ; y compris l'acte de mandat spécial pour les actionnaires souhaitant se faire représenter, sont mis à la disposition des actionnaires, pendant les délais légaux, au siège social de l'ATB (Direction des Etudes, de l'Investissement Stratégique et des Participations).

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

ARAB TUNISIAN BANK
Siège Social : 9, rue Hédi Nouira, 1001 Tunis

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 26 novembre 2021.

Première résolution : Retrait de l'autorisation d'augmentation de capital et de la délégation des pouvoirs qui lui est rattachée.

L'assemblée générale extraordinaire sur rapport du conseil d'administration décide le retrait de l'autorisation d'augmentation de capital objet de la délibération du et par voie de conséquence de la délégation des pouvoirs qui lui est rattachée.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre ».

Deuxième résolution : Décision d'augmentation de capital par émission de certificats d'investissement et de certificats de droit de vote

L'assemblée générale extraordinaire constatant que le capital actuel de la société d'un montant de cent millions (100.000.000 TND) de dinars est intégralement libéré et sur rapport du conseil d'administration et rapport du commissaire aux comptes décide d'augmenter le capital d'un montant de vingt-huit millions (28.000.000 TND) de dinars pour le porter de cent millions (100.000.000 TND) de dinars à cent vingt-huit millions (128.000.000) de dinars et ce par l'émission de vingt-huit millions de certificats d'investissement d'une valeur nominale d'un dinar pour chaque certificat d'investissement.

Les certificats d'investissement sont émis au prix unitaire de deux dinars cinq cents millimes (2,500TND), soit avec une prime d'émission d'un dinar cinq cents millimes (1,500TND) par certificat d'investissement.

Ils seront libérés intégralement à la souscription.

Les souscriptions seront libérées au moyen de versement en espèces.

Les certificats d'investissement sont créés jouissance du 1^{er} janvier 2022 quel que soit la date de réalisation de l'augmentation du capital.

Il est créé des certificats de droit de vote dans les mêmes proportions que les certificats d'investissement, soit vingt-huit millions de certificats de droit de vote.

Conformément à la loi, les certificats d'investissement sont des valeurs mobilières négociables dans les mêmes conditions de la négociation des actions ordinaires.

Le certificat d'investissement représente les droits pécuniaires attachés à l'action ordinaire. Ils couvrent :

- la part dans les bénéfices que l'assemblée générale ordinaire décide de mettre en distribution ;
- un droit préférentiel de souscription en cas d'augmentation de capital en numéraire ou en cas d'émission d'obligations convertibles ; ce droit est négociable dans les mêmes conditions que la négociation du certificat d'investissement ;
- un droit d'attribution d'actions gratuites en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, primes ou bénéfices ;
- un droit au remboursement des apports en cours de vie sociale ou après dissolution et liquidation de la société ;
- un droit au boni de liquidation.

En cas d'augmentation de capital en numéraire, il est émis de nouveaux certificats d'investissement et des certificats de droit de vote en nombre tel que la proportion qui existait avant l'augmentation entre actions ordinaires et certificats de droit de vote soit maintenue en considérant que celle-ci sera entièrement réalisée. Les propriétaires des certificats d'investissement ont, proportionnellement au nombre de titres qu'ils possèdent, un droit de préférence à la souscription des nouveaux certificats. Lors d'une assemblée spéciale, convoquée et réunie selon les règles de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, les propriétaires des certificats d'investissement peuvent renoncer à ce droit. Les certificats non-souscrits sont répartis par le conseil d'administration. La réalisation de l'augmentation du capital s'apprécie par rapport à la fraction des actions souscrites.

En cas de distribution gratuite d'actions, des nouveaux certificats doivent être créés et remis gratuitement aux propriétaires des anciennes certificats, et ce dans la limite des proportions d'actions nouvelles attribuées aux propriétaires des anciennes actions, sauf renonciation de leur part au profit de l'ensemble des porteurs ou de certains d'entre eux.

En cas de réduction du capital, y compris par voie d'offre de rachat, les porteurs de certificats d'investissement bénéficient d'un droit de priorité.

Les porteurs des certificats d'investissement ont un droit à l'information qu'ils exerceront dans les mêmes conditions que les porteurs d'actions ordinaires. Ils peuvent requérir la désignation d'un expert de gestion.

Les porteurs de certificats d'investissement sont réunis en assemblée spéciale.

L'assemblée spéciale se prononce sur la suppression du droit préférentiel de souscription en cas d'augmentation de capital en numéraire ou en cas d'émission d'obligations convertibles. Elle se prononce également sur le projet de fusion.

Le refus par l'assemblée spéciale de voter en faveur du projet de fusion ne doit pas empêcher l'opération d'être conduite à son terme. Pour ce qui est des titres de la société absorbée, ils sont échangés contre les titres émis par la société absorbante.

L'assemblée spéciale est convoquée et réunie selon les règles de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Il est créé des certificats de droit de vote dans les mêmes proportions que les certificats d'investissement.

Les certificats de droit de vote résultant de l'augmentation du capital sont répartis entre les porteurs d'actions, qu'ils aient souscrits ou non des certificats d'investissement, au prorata de leurs droits, sauf renonciation de leur part ou profit d'un ou de certains d'entre eux.

Le certificat de droit de vote est nominatif. Il ne peut être cédé qu'en cas de succession, de donation ou d'opération de fusion ou de scission ou accompagné d'un certificat d'investissement.

En cas de cession d'un certificat d'investissement à un porteur d'un certificat de droit de vote, l'action est définitivement reconstituée.

En dehors du cas de cession comme indiqué ci-dessus, la simple détention tout à la fois de certificats d'investissement et de certificats de droit de vote n'emporte pas en soi reconstitution de l'action. Toutefois le détenteur peut déclarer à la société sa décision de reconstituer l'action.

En cas de reconstitution de l'action, le porteur doit faire les déclarations nécessaires à la société, à la Bourse des valeurs mobilières et de Tunis et au Conseil du marché financier.

Les certificats de droit de vote représentent les autres droits non pécuniaires attachés à l'action ordinaire. Ils donnent le droit d'accéder aux assemblées générales et de prendre part au vote sur toutes les questions à l'ordre du jour, y compris sur la répartition des dividendes. Les règles relatives aux restrictions et aux conditions d'exercice du droit de vote applicables aux actions s'appliquent aux certificats de droit de vote.

Chaque certificat de droit de vote représente une voix.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre ».

Troisième résolution : Suppression du droit préférentiel de souscription

L'assemblée générale extraordinaire sur rapport du conseil d'administration et rapport spécial du commissaire aux comptes, qu'elle approuve, décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires et de réserver leur souscription à la totalité des certificats d'investissement, soit vingt-huit millions, à l'ARAB BANK dont le siège est sis à Amman, Jordanie.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre ».

Quatrième résolution : Avantage particulier

S

ous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation du capital décidée en vertu de la première résolution ci-dessus, l'assemblée générale extraordinaire sur rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux apports M désigné par ordonnance de le Président du tribunal de première instance sur requête du conseil d'administration décide d'accorder à l'ARAB BANK souscripteur des vingt-huit millions des certificats d'investissement émis en vertu de la première résolution ci-dessus, pour présenter l'avantage particulier consistant en un droit de priorité en cas de rachat par la Société des vingt-huit millions certificats d'investissement sur décision prise par l'assemblée générale extraordinaire conformément à l'article 88 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier et en cas de sa décision de réduire le capital par remboursement des apports (en l'absence de pertes).

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre », étant précisé que l'ARAB BANK n'a pas pris part au vote.

Cinquième résolution : Modification corrélative des statuts

En conséquence des résolutions précédentes, et sous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation de capital, l'assemblée générale décide de modifier l'article 7 des statuts et d'ajouter un article 17 bis comme suit :

Article 7 (nouveau) : Capital social

Le capital social est fixé à la somme de cent vingt-huit millions de dinars (128.000.000).

Il est divisé en cent millions d'actions ordinaires d'une valeur nominale d'un dinar chacune, et vingt-huit millions de certificats d'investissement d'une valeur nominale d'un dinar chacune également.

Article 17 (bis) : Certificats d'investissement et certificats de droit de vote

L'assemblée générale extraordinaire peut décider sur le rapport du conseil d'administration et sur celui du commissaire aux comptes, la scission des actions en deux titres distincts :

- Le certificat d'investissement.*
- Le certificat de droit de vote*

La création de certificats d'investissement peut résulter soit du fractionnement d'actions existantes soit d'une augmentation du capital quelle qu'en soit la forme.

Les certificats d'investissement ne peuvent représenter plus du tiers du capital social. La création de certificats d'investissement peut être cumulée avec la création d'actions à dividendes prioritaires et, en tout état de cause, le cumul des deux catégories de titres ne peut dépasser quarante-neuf pour cent du capital de la société.

En cas de fractionnement d'actions existantes, l'offre de création de certificats d'investissement et de certificats de droit de vote est faite à tous les porteurs d'actions, en même temps et dans une proportion égale à leur part du capital.

A l'issue d'un délai fixé par l'assemblée générale extraordinaire, le solde des possibilités de création de certificats non attribuées est réparti entre les porteurs d'actions qui ont demandé à bénéficier de cette répartition supplémentaire dans une proportion égale à leur part du capital et en tout état de cause, dans la limite de leurs demandes.

Après cette répartition, le solde éventuel est réparti par le conseil d'administration.

Il est créé des certificats de droit de vote dans les mêmes proportions que les certificats d'investissement.

Conformément à la loi, les certificats d'investissement sont des valeurs mobilières négociables dans les mêmes conditions de la négociation des actions ordinaires.

Le certificat d'investissement représente les droits pécuniaires attachés à l'action ordinaire. Ils couvrent :

- la part dans les bénéfices que l'assemblée générale ordinaire décide de mettre en distribution ;*
- un droit préférentiel de souscription en cas d'augmentation de capital en numéraire ou en cas d'émission d'obligations convertibles ; ce droit est négociable dans les mêmes conditions que la négociation du certificat d'investissement ;*
- un droit d'attribution d'actions gratuites en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, primes ou bénéfices ;*
- un droit au remboursement des apports en cours de vie sociale ou après dissolution et liquidation de la société ;*
- un droit au boni de liquidation.*

En cas d'augmentation de capital en numéraire, il est émis de nouveaux certificats d'investissement et des certificats de droit de vote en nombre tel que la proportion qui existait avant l'augmentation entre actions ordinaires et certificats de droit de vote soit maintenue en considérant que celle-ci sera entièrement réalisée. Les propriétaires des certificats d'investissement ont, proportionnellement au nombre de titres qu'ils possèdent, un droit de préférence à la souscription des nouveaux certificats. Lors d'une assemblée spéciale, convoquée et réunie selon les règles de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, les propriétaires des certificats d'investissement peuvent renoncer à ce droit. Les certificats non-souscrits sont répartis par le conseil d'administration. La réalisation de l'augmentation du capital s'apprécie par rapport à la fraction des actions souscrites.

En cas de distribution gratuite d'actions, des nouveaux certificats doivent être créés et remis gratuitement aux propriétaires des anciennes certificats, et ce dans la limite des proportions d'actions nouvelles attribuées aux propriétaires des anciennes actions, sauf renonciation de leur part au profit de l'ensemble des porteurs ou de certains d'entre eux.

En cas de réduction du capital, y compris par voie d'offre de rachat, les porteurs de certificats d'investissement bénéficient d'un droit de priorité.

Les porteurs des certificats d'investissement ont un droit à l'information qu'ils exerceront dans les mêmes conditions que les porteurs d'actions ordinaires. Les porteurs de certificats d'investissement, ne peuvent en cette qualité, requérir l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour des assemblées générales, ne peuvent exercer l'action sociale contre les administrateurs, néanmoins ils peuvent exercer l'action personnelle. Ils peuvent toutefois requérir la désignation d'un expert de gestion.

Les porteurs de certificats d'investissement sont réunis en assemblée spéciale.

L'assemblée spéciale se prononce sur la suppression du droit préférentiel de souscription en cas d'augmentation de capital en numéraire ou en cas d'émission d'obligations convertibles. Elle se prononce également sur le projet de fusion.

L'assemblée spéciale est convoquée et réunie selon les règles de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires.

Il est créé des certificats de droit de vote dans les mêmes proportions que les certificats d'investissement.

Les certificats de droit de vote résultant de l'augmentation du capital sont répartis entre les porteurs d'actions, qu'ils aient souscrits ou non des certificats d'investissement, au prorata de leurs droits, sauf renonciation de leur part ou profit d'un ou de certains d'entre eux.

Le certificat de droit de vote est nominatif. Il ne peut être cédé qu'en cas de succession, de donation ou d'opération de fusion ou de scission ou accompagné d'un certificat d'investissement.

En cas de cession du certificat d'investissement à un porteur d'un certificat de droit de vote, l'action est définitivement reconstituée.

En dehors du cas de cession comme indiqué ci-dessus, la simple détention tout à la fois de certificats d'investissement et de certificats de droit de vote n'emporte pas en soi reconstitution de l'action. Toutefois le détenteur peut déclarer à la société sa décision de reconstituer l'action.

En cas de reconstitution de l'action, le porteur doit faire les déclarations nécessaires à la société, à la Bourse des valeurs mobilières et de Tunis et au Conseil du marché financier.

Les certificats de droit de vote représentent les autres droits non pécuniaires attachés à l'action ordinaire. Ils donnent le droit d'accéder aux assemblées générales et de prendre part au vote sur toutes les questions à l'ordre du jour, y compris sur la répartition des dividendes. Les règles relatives aux restrictions et aux conditions d'exercice du droit de vote applicables aux actions s'appliquent aux certificats de droit de vote.

Chaque certificat de droit de vote représente une voix.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre ».

Sixième résolution : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

L'assemblée générale délègue tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée par voix « Oui » sur voix « Contre ».

2021- AS -1200

بلاغ الشركات

قرارات ما بعد الجلسة العامة الخارقة للعادة

الكرامة

المقر الاجتماعي : 63، شارع بئر شلوف نابل

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 22 أكتوبر 2021 تنشر شركة الكرامة القرارات المعتمدة.

القرار الأول :

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة تمت المصادقة على برنامج الإنقاذ المصادق عليه من طرف المحكمة مع توصيات المساهمين الحاضرين بتطبيقه في أقرب الأجل.
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني :

بعد تلاوة تقرير مجلس الإدارة و التقرير الخاص لمراقب الحسابات حول التخفيض في رأس مال الشركة والتخفيض فيه مع حذف الحق التفاضلي في الإكتتاب تصادق الجلسة على هذه التقارير طبقا للفصول 300 و 307 من مجلة الشركات التجارية .
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع .

القرار الثالث :

صادقت الجلسة العامة الخارقة للعادة على تصفير رأس مال الشركة و ذلك بتخفيضه من مبلغ 203.295 د الى 0 د و ذلك بإلغاء جميع الرقاع القديمة و ذلك قصد استيعاب جزء من الخسائر المتراكمة للشركة مع تأجيل تنفيذ هذا القرار الى حين التمام الجلسة العامة الخارقة للعادة للمصادقة على استيفاء كامل عملية الترفيع.
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع .

القرار الرابع :

صادقت الجلسة العامة الخارقة للعادة على حذف حق الأفضلية في الإكتتاب في عمليتي الترفيع في رأس المال طبقا لأحكام الفصل 300 من مجلة الشركات التجارية و المنصوص عليه في القرار الخامس

القرار الخامس:

قررت الجلسة بإجماع الحاضرين الترفيع في رأس مال الشركة بمبلغ مليون دينار 1000 000 و ذلك كما يلي :

1- تعويض ديون مالية ثابتة للسيدة سماح القيراص حل اجالها و معلومة المقدار بالنسبة الى الشركة و البالغ قدرها تسعة وأربعون ألف وتسعمائة وخمسون دينارا 49 950 و ذلك بإصدار 9 990 سهم جديد بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد يقع تحريرها بالكامل و حينيا

2- الترفيع نقدا في رأس مال الشركة بمبلغ قدره تسعمائة وخمسون ألف وخمسون دينارا 950 050 وذلك بإصدار 190 010 سهم جديد بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير وقع حجزها كما يلي :

| | |
|---|---------------|
| Les Anciens Actionnaires | 20 050 دينار |
| SICAR / Fond d'investissement et Investisseurs potentiels | 900 000 دينار |
| Nouveaux actionnaires | 30 000 دينار |

ليصبح مبلغ رأس المال الجديد ما قيمته مليون دينار 1000 000

وبذلك يكون تاريخ انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر والمصادقة على عملية الاكتتاب في الترفيع في رأس المال نفس تاريخ بداية الانتفاع بملكية الأسهم الجديدة.

تصادق الجلسة العامة الخارقة للعادة على تطبيق مقتضيات فصول مجلة الشركات التجارية في حالة ما لم تبلغ جملة الاكتتابات المحققة مجموع الزيادة في رأس مال الشركة.
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع .

القرار السادس:

صادقت الجلسة العامة الخارقة للعادة على التفويض لمجلس الإدارة السلطات اللازمة لغرض إتمام عملية الزيادة في رأس المال مع تحديد طرق إجراء تلك الزيادة و معاينة تحقيقها و تنقيح العقد التأسيسي بما يلائم ذلك طبقاً للفصل 294 من مجلة الشركات التجارية.
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع .

القرار السابع :

تفوض الجلسة العامة جميع الصلوحيات لحامل أصل هذا المحضر للقيام بجميع اجراءات التسجيل والإشهارات القانونية.
تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع .

| 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 ASSET MANAGEMENT (2) | 20/07/92 | 198,834 | 207,132 | 207,161 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/04/07 | 135,663 | 141,820 | 141,842 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 113,878 | 118,364 | 118,381 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 121,243 | 127,235 | 127,256 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 118,816 | 123,673 | 123,691 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 116,618 | 123,136 | 123,157 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 114,359 | 118,873 | 118,890 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 46,744 | 48,105 | 48,110 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 33,122 | 34,569 | 34,574 | | |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 112,226 | 117,364 | 117,382 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 11 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 17,534 | 18,302 | 18,304 | | |
| 12 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 126,004 | 129,650 | 129,660 | | |
| 13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,178 | 1,191 | 1,191 | | |
| 14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 118,928 | 124,280 | 124,294 | | |
| 15 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,622 | 12,085 | 12,087 | | |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 166,484 | 174,386 | 174,413 | | |
| 17 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,578 | 12,015 | 12,016 | | |
| 18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1) | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,477 | 99,205 | 99,212 | | |
| 19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTJARI GESTION | 23/08/21 | | 101,172 | 101,189 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,930 | 1,933 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 21 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 17/05/93 | 63,361 | 65,493 | 65,500 | | |
| 22 SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 25/04/94 | 132,558 | 138,208 | 138,158 | | |
| 23 SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 11/11/01 | 105,737 | 109,295 | 109,148 | | |
| 24 AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 105,648 | 110,272 | 110,288 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 135,529 | 138,915 | 138,724 | | |
| 26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 519,152 | 532,101 | 531,366 | | |
| 27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,683 | 136,824 | 136,851 | | |
| 28 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,397 | 171,679 | 172,163 | | |
| 29 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/09/10 | 95,444 | 99,528 | 99,450 | | |
| 30 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 09/05/11 | 125,190 | 130,952 | 130,750 | | |
| 31 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 160,682 | 173,128 | 173,043 | | |
| 32 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 143,868 | 152,309 | 152,279 | | |
| 33 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 04/06/07 | 22,000 | 23,459 | 23,400 | | |
| 34 STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 91,681 | 90,043 | 89,778 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2147,555 | 2231,650 | 2228,786 | | |
| 36 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 125,405 | 130,721 | 130,917 | | |
| 37 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 211,191 | 221,067 | 221,635 | | |
| 38 AIRLINES FCP VALEURS CEA** | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 17,599 | En liquidation | En liquidation | | |
| 39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,820 | 3,033 | 3,007 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,535 | 2,712 | 2,694 | | |
| 41 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 67,913 | 66,746 | 65,523 | | |
| 42 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,276 | 1,328 | 1,329 | | |
| 43 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,203 | 1,242 | 1,248 | | |
| 44 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,178 | 1,217 | 1,224 | | |
| 45 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 112,701 | 110,021 | 110,175 | | |
| 46 AL AMANAH PRUDENCE FCP **** | CGF | 25/02/08 | 133,188 | En dissolution | En dissolution | | |
| 47 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1142,671 | 1216,647 | 1209,479 | | |
| 48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,130 | 13,154 | | |
| 49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/11/17 | 9,852 | 10,581 | 10,636 | | |
| 50 FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | | 11,531 | 11,578 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 51 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 86,094 | 89,570 | 89,489 | | |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,226 | 1,314 | 1,324 | | |
| 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> | | | | | | | |
| 53 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 18/05/21 | 4,548 | 109,386 | 108,878 | 108,892 |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 31/05/21 | 3,712 | 100,933 | 100,866 | 100,879 |
| 55 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 14/09/21 | 5,309 | 107,696 | 106,907 | 106,922 |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 24/05/21 | 5,398 | 104,918 | 104,154 | 104,169 |
| 57 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 28/05/21 | 6,883 | 107,234 | 106,004 | 106,022 |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 26/05/21 | 5,411 | 109,726 | 108,956 | 108,972 |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 21/05/21 | 5,277 | 106,230 | 105,562 | 105,578 |
| 60 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 03/02/97 | 18/05/21 | 4,821 | 103,279 | 102,649 | 102,664 |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/06/21 | 2,630 | 102,962 | 102,782 | 102,790 |
| 62 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/04/21 | 5,706 | 107,119 | 106,174 | 106,190 |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 03/05/21 | 6,342 | 109,306 | 108,077 | 108,094 |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/21 | 4,085 | 105,929 | 105,379 | 105,391 |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 28/05/21 | 3,660 | 104,856 | 104,605 | 104,616 |
| 66 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 26/03/21 | 4,941 | 105,040 | 104,495 | 104,510 |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 25/05/21 | 4,129 | 104,509 | 103,797 | 103,810 |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 31/05/21 | 5,449 | 104,296 | 103,219 | 103,234 |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 28/05/21 | 3,709 | 106,815 | 106,377 | 106,387 |
| 70 SICAV L'EPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 24/05/21 | 5,407 | 104,496 | 103,772 | 103,788 |
| 71 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 27/05/21 | 5,757 | 104,153 | 101,985 | 101,995 |
| 72 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 01/08/05 | 31/05/21 | 4,222 | 107,259 | 106,809 | 106,822 |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 28/04/21 | 4,022 | 103,224 | 102,581 | 102,593 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 74 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 18/05/21 | 3,742 | 108,188 | 108,994 | 109,008 |
| 75 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 5,114 | 105,789 | 105,280 | 105,297 |
| 76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 4,033 | 107,316 | 107,952 | 107,970 |
| <i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 77 FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 21/05/21 | 7,610 | 111,811 | 109,627 | 109,878 |
| <i>SICAV MIXTES</i> | | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 18/05/21 | 0,199 | 63,589 | 65,987 | 65,855 |
| 79 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 21/05/21 | 0,442 | 91,816 | 99,137 | 98,843 |
| 80 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/04/21 | 0,730 | 18,328 | 18,041 | 18,043 |
| 81 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 26/03/21 | 5,216 | 279,682 | 286,750 | 286,444 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/21 | 15,763 | 54,881 | 2294,802 | 2294,645 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 19/05/21 | 1,823 | 75,191 | 70,062 | 69,947 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 27/05/21 | 1,629 | 56,836 | 55,441 | 55,361 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,684 | 106,705 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 86 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 27/05/21 | 0,273 | 11,629 | 11,799 | 11,781 |
| 87 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 27/05/21 | 1,045 | 13,786 | 15,160 | 15,166 |
| 88 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 19/05/21 | 0,081 | 15,165 | 16,232 | 16,189 |
| 89 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 19/05/21 | 0,184 | 13,508 | 14,179 | 14,149 |
| 90 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 28/05/21 | 4,392 | 149,845 | 144,539 | 144,546 |
| 91 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,625 | 9,622 |
| 92 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 31/05/21 | 0,728 | 9,059 | 100,418 | 99,764 |
| 93 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 76,844 | 77,071 |
| 94 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 76,941 | 77,301 |
| 95 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/21 | 3,448 | 99,851 | 101,240 | 101,102 |
| 96 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 95,057 | 94,835 |
| 97 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,637 | 10,641 |
| 98 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 101,480 | 101,598 |
| 99 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 15/01/07 | 24/05/21 | 1,001 | 140,968 | 152,512 | 152,133 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 100 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 16/06/21 | 0,523 | 98,185 | 107,035 | 107,088 |
| 101 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 21/05/21 | 0,686 | 115,856 | 118,044 | 118,096 |
| 102 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 116,654 | 119,619 | 119,121 |
| 103 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,561 | 189,900 | 191,246 | 191,401 |
| 104 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 2,750 | 174,320 | 177,386 | 177,718 |
| 105 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 31/05/21 | 3,399 | 166,989 | 170,100 | 170,473 |
| 106 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 31/05/21 | 0,127 | 23,320 | 22,957 | 23,069 |
| 107 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 140,701 | 144,387 | 145,159 |
| 108 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 153,933 | 161,493 | 161,195 |
| 109 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 110 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 14/12/15 | 31/05/21 | 130,593 | 5414,197 | 5507,297 | 5488,154 |
| 111 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND **** | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5461,164 | 5696,728 | En dissolution |
| 112 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 02/06/21 | 1,594 | 85,641 | 90,693 | 91,353 |
| 113 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 12/11/18 | 31/05/21 | 105,254 | 4570,396 | 4648,938 | 4639,011 |
| 114 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 22/04/21 | 0,227 | 10,224 | 10,335 | 10,388 |
| 115 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 28/05/21 | 5,728 | 165,461 | 168,387 | 168,420 |
| 116 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/05/16 | 24/05/21 | 106,138 | 10549,752 | 11171,838 | 11222,501 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 117 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/21 | 2,806 | 137,347 | 123,675 | 123,232 |

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|--|------------|
| 1.Adwya SA | Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa | 71 778 555 |
| 2.Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 3. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 4. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 6. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 7. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 8. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 10. BH ASSURANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 11. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 12.BH Leasing | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 17.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{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 Lemman, 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 Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |
| 60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 62. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|--|---|-------------|
| 1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank) | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 790 000 |
| 2. Alubaf International Bank –AIB - | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis- | 70 015 600 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX | 74 273 069 |
| 4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie" | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac- | 71 861 861 |
| 5. Arab International Lease "AIL" | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{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 et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 48. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |
| 52. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.- | 74 624 424 |
| 53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 56. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 57. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 60. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |

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

DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

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

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 58 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 59 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 60 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 61 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | MIXTE | DISTRIBUTION | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 64 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 66 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 67 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 68 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 69 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 70 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 71 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 72 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 75 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 77 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 79 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 82 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 83 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 84 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 85 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

DERNIERE MISE A JOUR : 05/10/2021

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 86 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 87 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 88 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 89 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis |
| 90 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 91 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 92 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 93 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 94 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 95 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 96 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 97 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 98 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 99 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 100 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 101 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT(3) | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 103 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 104 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 105 | TUNISIAN EQUITY FUND (6) | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 106 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis |
| 107 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | MIXTE | DISTRIBUTION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 108 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 110 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 111 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |
| 112 | UGFS BONDS FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 113 | UGFS ISLAMIC FUND | MIXTE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 114 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 115 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 116 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 117 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

- (1) FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
(2) FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
(3) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT
(4) FCP en liquidation anticipée
(5) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE
(6) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

| | | Gestionnaire | Adresse |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

STEG International Services

Siège social : Résidences du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 les Berges du Lac Tunis

La STEG International Services publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 16 novembre 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (GEM) & Mr Mahdi KOBBI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 | 1 050 289 | 986 693 |
| Moins : amortissements | | -857 860 | -728 212 |
| | | <u>192 429</u> | <u>258 481</u> |
| Immobilisations corporelles | 4 | 18 558 046 | 17 967 601 |
| Moins : amortissements | | -3 937 409 | -2 684 111 |
| | | <u>14 620 637</u> | <u>15 283 490</u> |
| Immobilisations financières | 5 | 6 189 040 | 6 006 947 |
| Moins : provisions | | -9 188 | -9 188 |
| | | <u>6 179 852</u> | <u>5 997 759</u> |
| Total des actifs immobilisés | | 20 992 918 | 21 539 730 |
| Autres actifs non courants | | - | - |
| Total des actifs non courants | | 20 992 918 | 21 539 730 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 6 | 39 167 303 | 58 488 966 |
| Moins : provisions | | - | - |
| | | <u>39 167 303</u> | <u>58 488 966</u> |
| Clients et comptes rattachés | 7 | 109 702 900 | 125 174 938 |
| Moins : provisions | | -8 398 975 | -9 074 572 |
| | | <u>101 303 925</u> | <u>116 100 366</u> |
| Autres actifs courants | 8 | 23 762 859 | 28 555 039 |
| Placements et autres actifs financiers | 9 | 131 019 | 106 904 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 16 793 650 | 9 555 623 |
| Total des actifs courants | | 181 158 756 | 212 806 898 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 202 151 674 | 234 346 628 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes

31 décembre 2020

31 décembre 2019

| | | Notes | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----------------------------|--|-----------|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital social | | 50 000 000 | 50 000 000 |
| | Réserves | | 16 000 000 | 15 711 604 |
| | Subventions d'investissement | | 3 625 | 4 125 |
| | Résultats reportés | | 21 938 898 | 12 014 332 |
| | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 87 942 523 | 77 730 061 |
| | Résultat de l'exercice | | -15 936 301 | 12 712 962 |
| | Total des capitaux propres avant affectation | 11 | 72 006 222 | 90 443 023 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | Emprunts | 12 | 12 452 336 | 18 735 907 |
| | Provisions | 13 | 8 303 321 | 6 894 212 |
| | Total des passifs non courants | | 20 755 657 | 25 630 119 |
| Passifs courants | Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 27 281 124 | 38 335 253 |
| | Autres passifs courants | 15 | 68 360 674 | 73 225 979 |
| | Concours bancaires et autres passifs financiers | 16 | 13 747 997 | 6 712 254 |
| | Total des passifs courants | | 109 389 795 | 118 273 486 |
| | Total des passifs | | 130 145 452 | 143 903 605 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 202 151 674 | 234 346 628 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 17 | 145 693 775 | 192 836 036 |
| Autres produits d'exploitation | 18 | 42 100 | 55 802 |
| Total des produits d'exploitation | | 145 735 875 | 192 891 838 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des travaux en cours | 6 | -19 321 663 | 16 774 441 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 19 | -78 184 762 | -91 152 323 |
| Charges de personnel | 20 | -5 617 421 | -5 653 586 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 21 | -2 124 248 | -5 815 918 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | -60 201 394 | -92 729 171 |
| Total des charges d'exploitation | | -165 449 488 | -178 576 557 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | -19 713 613 | 14 315 281 |
| Charges financières | 23 | -9 010 291 | -6 670 898 |
| Produits financiers | 24 | 11 417 865 | 10 982 029 |
| Autres pertes ordinaires | 25 | -167 874 | -1 228 713 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 3 390 600 | 397 213 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | -14 083 313 | 17 794 912 |
| Impôts sur le résultat | 27 | -1 852 988 | -5 081 950 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | -15 936 301 | 12 712 962 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'EXPLOITATION | | | |
| Résultat net | | -15 936 301 | 12 712 962 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes) | | 2 251 191 | 5 815 918 |
| Amortissements des subventions d'investissement | | -500 | -500 |
| Variations de : | | | |
| - Stocks | | 19 321 663 | -16 774 441 |
| - Clients et comptes rattachés | | 15 472 038 | -76 342 271 |
| - Autres actifs courants | | 4 792 180 | -6 020 985 |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | | -11 126 584 | 4 911 261 |
| - Autres passifs courants | | -4 865 305 | 38 663 958 |
| - Intérêts courus | | -40 511 | 157 600 |
| Plus ou moins-values sur sorties d'immobilisations | | 44 188 | -32 166 |
| Différences de change sur trésorerie en devises | | 330 979 | 1 062 172 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 10 243 038 | -35 846 492 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | | -761 058 | -914 537 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | | 551 | 32 166 |
| Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers | | - | - |
| Décassements provenant de l'acquisition d'actifs financiers | | -206 208 | -2 476 241 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | -966 715 | -3 358 612 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Encaissements provenant des emprunts | | 12 455 648 | 20 039 560 |
| Remboursements d'emprunts (en principal) | | -11 526 022 | -1 856 528 |
| Variation des crédits de gestion (principal) | | - | -2 706 750 |
| Dividendes distribués | | -2 500 000 | -1 514 503 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | | -1 570 374 | 13 961 779 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | | -330 979 | -1 062 172 |
| Variation de trésorerie | | 7 374 970 | -26 305 497 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 9, 10 & 16 | 9 417 392 | 35 722 889 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9, 10 & 16 | 16 792 362 | 9 417 392 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

STEG International Services (STEG-IS) est une société anonyme constituée en octobre 2006. Son siège social est à la Résidence du Parc - Les Jardins de Carthage - Tunis. Elle a pour objet social :

- La réalisation des études se rapportant aux domaines de la production, du transport et de la distribution d'électricité et de gaz ;
- L'engineering, la conception, la fourniture d'équipements, la réalisation et le suivi des projets de production d'énergie électrique, de transport et de distribution d'électricité et de gaz, de cogénération, d'équipement photovoltaïque et d'énergie solaire ;
- La conduite, la maintenance, la formation et le perfectionnement d'ouvrages électriques et gaziers ;
- La réalisation d'audits énergétiques et de prestations de maîtrise de l'énergie ;
- La réalisation des essais et mesures ainsi que la réhabilitation de matériels ;
- La réalisation des analyses physico-chimiques.

Pour mener à bien ses activités, la STEG-IS a conclu, en 2007, avec la Société Tunisienne de l'Électricité et du Gaz (STEG) une convention d'assistance fixant les conditions et les modalités de coopération en matière de détachement de personnel, de formation et de location de matériel d'essais et de mesure. En 2009, la STEG-IS a renouvelé les termes de cette convention pour une durée de trois années, renouvelable par tacite reconduction.

Le capital de la STEG-IS s'élève, au 31 décembre 2020, à 50 000 000 DT et se divise en 5 000 000 actions de valeur nominale unitaire de 10 DT, entièrement libérées et réparties comme suit :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale | % d'intérêt |
|------------------------------|------------------|-------------------|-------------|
| STEG et Président du Conseil | 1 750 000 | 17 500 000 | 35% |
| IDC | 500 000 | 5 000 000 | 10% |
| STUDI | 500 000 | 5 000 000 | 10% |
| SCET Tunisie | 500 000 | 5 000 000 | 10% |
| BTE SICAR | 275 000 | 2 750 000 | 6% |
| STB | 275 000 | 2 750 000 | 6% |
| BTK | 250 000 | 2 500 000 | 5% |
| Personnes physiques | 950 000 | 9 500 000 | 18% |
| TOTAL | 5 000 000 | 50 000 000 | 100% |

En octobre 2016, la STEG-IS a opté pour le régime de « Société totalement exportatrice » au lieu du régime de « Société partiellement exportatrice ». La période d'exonération de 10 ans a expiré fin 2016.

NOTE N°2 : FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Les faits marquants de l'exercice 2020 se résument comme suit :

- 1) La propagation de la pandémie de la Covid-19 à partir du mois de mars 2020 et les mesures prises par les pouvoirs publics pour faire face à la crise sanitaire en résultant, avec leurs impacts négatifs sur les activités de STEG-IS et les résultats de ses opérations au cours de l'exercice 2020 ;
- 2) La poursuite de l'exécution du contrat conclu avec le client REA Tanzanie et portant sur la fourniture et l'installation de lignes MT&BT et transformateurs de distribution ainsi que le raccordement des clients dans les zones rurales non électrifiées des districts ruraux de Busokelo, Rungwe, Mbozi, Ileje et Mbeya dans la région de Mbeya (Lot 4 & Lot 5), pour les montants de 7 606 KUSD et 46 777 016 054 Shillings Tanzaniens (TZS). Le pourcentage d'avancement des travaux est passé de 94% au 31 décembre 2019 à 96% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 3 053 KDT sur ce Projet ;
- 3) L'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client REA Ouganda et portant sur les travaux d'électrification rurale dans les territoires de services du centre et du centre-ouest (Wakiso, Mpigi, Lwengo, Boukomansimbi, districts de Kiruhura) - Lot 4, pour un montant de 8 056 KUSD. Le pourcentage d'avancement des travaux est passé de 90% au 31 décembre 2019 à 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 2 394 KDT sur ce Projet ;
- 4) L'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client EDCL Rwanda et portant sur la conception, la fourniture, le montage et la mise en service de la ligne 110 kV Gahanga-Rilima et de la ligne 220 kV Mamba-Rwabusoro-Rilima ainsi que des sous-stations associées (Lot 2), pour un montant de 61 126 KUSD. Le pourcentage d'avancement des travaux est passé de 90% au 31 décembre 2019 à 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 16 896 KDT sur ce Projet ;
- 5) Le démarrage et l'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client EDCL Rwanda et portant sur l'étude, la fourniture et l'installation de lignes et de branchements BT&MT dans les districts de Gatsibo, Kayonza, Ngoma et Rwamagana, province de Rwanda East, pour les montants de 5 474 KUSD et 1 472 389 321 Francs Rwandais (FRW). Le pourcentage d'avancement des travaux est de 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 18 096 KDT sur ce Projet ;
- 6) Le démarrage et l'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client EDCL Rwanda et portant sur l'étude, la fourniture et l'installation de lignes et de branchements BT&MT dans les districts de Huye, Nyamagabe, Nyanza, Kamonyi et Ruhango, province de Rwanda South, pour les montants de 5 810 KUSD et 1 654 960 582 Francs Rwandais (FRW). Le pourcentage d'avancement des travaux est de 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 19 447 KDT sur ce Projet ;
- 7) La poursuite de l'exécution du contrat conclu avec le client KPLC Kenya et portant sur l'étude, la fourniture et l'installation d'extensions de lignes monophasées à BT&MT et de câbles de services dans les comtés de Kwale, Mombasa, Taita-Taveta et Makueni (Lot 14), pour les montants de 7 373 KUSD et 245 040 175 Shillings Kenyans (KES). Le pourcentage d'avancement des travaux est de 95% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 24 623 KDT sur ce Projet ;

- 8) La poursuite de l'exécution du contrat conclu avec le client KPLC Kenya et portant sur la fourniture, l'installation et la mise en service d'extensions de lignes MT, de lignes monophasées BT et de câbles de services dans le cadre du programme d'électrification (Lot 2), pour les montants de 8 295 KUSD et 7 537 500 Shillings Kenyans (KES). Le pourcentage d'avancement des travaux est de 89% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 20 135 KDT sur ce Projet ;
- 9) Le démarrage de l'exécution du contrat conclu avec le client CEET Togo et portant sur des travaux d'électrification rurale dans le maritime, la région des plateaux et la région centrale (MPC) au Togo, pour un montant de 8 087 KEUR. Le pourcentage d'avancement des travaux est de 89% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 23 981 KDT sur ce Projet ;
- 10) Le démarrage et l'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client TANESCO Tanzanie et portant sur des travaux d'électrification rurale pour les villages des districts de Geita, pour les montants de 2 164 KUSD et 801 534 232 Shillings Tanzaniens (TZS). Le pourcentage d'avancement des travaux est de 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 6 964 KDT sur ce Projet ;
- 11) L'achèvement de l'exécution du contrat conclu avec le client SONABEL Burkina Faso et portant sur les travaux de supervision des travaux de l'interconnexion « Zano-Koupela » au Burkina Faso, pour les montants de 561 KEUR et 97 260 000 Francs CFA. Le pourcentage d'avancement des travaux est de 100% au 31 décembre 2020, ce qui explique la comptabilisation d'un chiffre d'affaires de 487 KDT sur ce Projet ;
- 12) Un chiffre d'affaires global de 145 694 KDT (dont 99,6% à l'export) en 2020, contre 192 836 KDT (dont 99,7% à l'export) en 2019, soit une diminution de 47 142 KDT (environ 24%). Il provient essentiellement des revenus comptabilisés sur les projets réalisés au Rwanda, Kenya et Togo, pour un montant cumulé de 123 179 KDT, ce qui représente environ 85% du chiffre d'affaires global ;
- 13) Une diminution de 15 472 KDT (environ 12%) des créances clients qui ont passé de 125 175 KDT fin 2019 à 109 703 KDT fin 2020 (en valeurs brutes). Elles représentent 75% du chiffre d'affaires et 54% du total des actifs au bilan arrêté au 31 décembre 2020 ;
- 14) Les charges d'exploitation ont atteint 165 449 KDT en 2020, contre 178 577 KDT en 2019, soit une diminution de 13 128 KDT (environ 7%), due essentiellement à l'achèvement du projet le plus important, à savoir le Projet HT EDCL Rwanda (pour 10% en 2020 contre 60% en 2019).
- 15) Les stocks des travaux en cours (y compris les matériels sur chantiers ou en cours de transport) relatifs aux projets en cours de réalisation, notamment dans les Républiques de Tanzanie, Cameroun, Togo, Kenya et Ouganda, ont été évalués à 39 167 KDT au 31 décembre 2020, contre 58 489 KDT au 31 décembre 2019, soit une diminution de 19 322 KDT (environ 33%) ;

- 16) Un résultat net déficitaire de (15 936) KDT en 2020, contre un résultat net bénéficiaire de 12 713 KDT en 2019, enregistrant ainsi une dégradation de 225% et s'analysant comme suit :

| Libellé | Exercice 2020 | Exercice 2019 | Variation (en KDT) |
|-----------------------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Produits d'exploitation | 145 736 | 192 892 | -47 156 |
| Charges d'exploitation | -165 449 | -178 577 | 13 128 |
| Résultat d'exploitation | -19 713 | 14 315 | -34 028 |
| Résultat financier | 2 407 | 4 311 | -1 904 |
| Résultat exceptionnel | 3 223 | -831 | 4 054 |
| Impôts sur le résultat | -1 853 | -5 082 | 3 229 |
| Résultat net de l'exercice | -15 936 | 12 713 | -28 649 |

- 17) Une trésorerie positive de 16 792 KDT au 31 décembre 2020, contre 9 417 KDT au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 7 375 KDT (environ 78%) ;

- 18) Des investissements incorporels et corporels pour un coût d'acquisition global (hors TVA) de 834 KDT s'analysant comme suit :

| Actifs immobilisés | Coûts d'acquisition |
|--|---------------------|
| Logiciels | 125 |
| Matériel informatique | 134 |
| Équipements de bureaux | 44 |
| Matériel et outillage d'exploitation | 19 |
| Matériel de transport | 414 |
| Autres immobilisations corporelles (AAI ...) | 98 |
| Total en KDT | 834 |

NOTE N°3 : PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

1. Déclaration de conformité

Les états financiers de la STEG-IS ont été arrêtés au 31 décembre 2020 conformément au Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

2. Base d'établissement

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne certains instruments financiers qui ont été évalués selon leur juste valeur à la date de clôture, comme l'expliquent les méthodes comptables ci-dessous.

Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation.

3. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet d'un amortissement linéaire à compter de la date de leur mise en service ; les principaux taux retenus sont les suivants :

| | |
|---|-----------|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Constructions | 5% |
| - Matériel informatique | 33,33% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Équipements de bureaux | 20% |
| - Matériel et outillage industriels | 10% à 20% |
| - Agencements, aménagements et installations divers | 15% |

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

4. Prestations de services

Les revenus découlant des études et des prestations de services liées à l'objet social, sont comptabilisés au fur et à mesure que les services sont rendus par référence au degré d'avancement des opérations (facturation sur la base du temps et des ressources).

5. Contrats de construction

Lorsque le résultat du contrat de construction (portant notamment sur la fourniture, le transport et le montage d'équipements électriques) peut être estimé de façon fiable, les coûts et les produits relatifs à ce contrat sont comptabilisés selon la méthode du pourcentage d'avancement (en fonction du degré d'avancement de l'activité du contrat à la date de clôture). Toutefois, lorsqu'il est probable que le contrat de construction dégagera une perte, celle-ci est immédiatement comptabilisée en résultat.

La Société est, en général, en mesure d'estimer de façon fiable le résultat du contrat de construction dès lors que :

- Elle a accepté un contrat qui établit les droits que peut faire valoir chacune des parties concernant le bien à construire, les contreparties devant être échangées et les modalités et conditions de paiement ;
- Elle a procédé à un inventaire des travaux en cours à la date de clôture ;
- Elle a obtenu l'acceptation par le client de l'ensemble des travaux réalisés et des produits non prévus au contrat ;
- Elle dispose d'un système interne efficace d'information budgétaire et financière ;
- Elle revoit et, le cas échéant, révisé ses estimations au fur et à mesure de l'exécution des travaux.

Les coûts engagés sur des travaux en cours de réalisation dans le cadre du contrat de construction et non encore acceptés par le client sont portés en stock.

6. Subventions d'investissement

Les avantages fiscaux accordés à la Société sous la forme de primes d'investissement sont constatés dans la rubrique « Subventions d'investissement » parmi les capitaux propres et sont rapportés au résultat (en quotes-parts des subventions d'investissement inscrites au résultat) selon un plan d'amortissement identique à celui des immobilisations correspondantes.

7. Produits financiers

Les intérêts provenant des placements monétaires et des comptes courants bancaires créditeurs sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

8. Opérations en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères effectuées par la Société sont comptabilisées en appliquant le taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Lorsque le règlement survient durant la période au cours duquel l'opération a été conclue, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte qui est pris en compte dans la détermination du résultat de la période.

À la date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Le gain ou la perte de change en résultant est également pris en compte dans la détermination du résultat de la période.

9. Emprunts et coûts d'emprunts

Les emprunts de fonds portant intérêts, contractés par la Société, sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long termes sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants, à la date de clôture.

Les coûts d'emprunts (intérêts, pertes de change ...) sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas de certains contrats de construction), et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

10. Impôts sur le résultat

La charge cumulée d'impôts sur le résultat est constituée essentiellement des impôts sur les sociétés, exigibles au titre des bénéfices réalisés sur le marché local (en Tunisie) et au titre des bénéfices issus des projets réalisés à l'étranger (dans le cadre des établissements stables ou en vertu des contrats conclus avec les clients) lorsqu'ils sont imposables en application de la législation fiscale du pays du client ou de la convention de non-double imposition en vigueur.

11. Présentation de l'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé par la Norme Générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les intérêts reçus, générés par les placements monétaires, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation, sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement ; et
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation.

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

| | IMMOBILISATIONS BRUTES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN AU | |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| | Soldes au 31/12/2019 | Entrées 2020 | Transferts/ Sorties 2020 | Soldes au 31/12/2020 | Soldes au 31/12/2019 | Entrées 2020 | Transferts/ Sorties 2020 | Soldes au 31/12/2020 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
| Logiciels | 986 693 | 124 569 | 60 973 | 1 050 289 | 728 212 | 190 621 | 60 973 | 857 860 | 192 429 | 258 481 |
| Total des immobilisations incorporelles | 986 693 | 124 569 | 60 973 | 1 050 289 | 728 212 | 190 621 | 60 973 | 857 860 | 192 429 | 258 481 |
| Terrains | 3 339 731 | - | - | 3 339 731 | - | - | - | - | 3 339 731 | 3 339 731 |
| Constructions | 7 079 948 | - | - | 7 079 948 | 707 994 | 353 998 | - | 1 061 992 | 6 017 956 | 6 371 954 |
| Constructions légères | - | 26 437 | - | 26 437 | - | 681 | - | 681 | 25 756 | - |
| Matériel de transport | 347 379 | 413 585 | - | 760 964 | 237 113 | 35 750 | - | 272 863 | 488 101 | 110 266 |
| Equipements de bureaux | 553 413 | 44 192 | 4 913 | 592 692 | 247 788 | 103 566 | 4 913 | 346 441 | 246 251 | 305 625 |
| Equipements spécifiques | 356 500 | - | - | 356 500 | 71 300 | 35 650 | - | 106 950 | 249 550 | 285 200 |
| Matériel informatique | 1 082 647 | 134 355 | 51 201 | 1 165 801 | 638 213 | 268 834 | 47 981 | 859 066 | 306 735 | 444 434 |
| Agencements, aménagements et installations divers | 444 203 | 68 120 | 5 051 | 507 272 | 110 577 | 43 821 | 5 051 | 149 347 | 357 925 | 333 626 |
| Matériel et outillage d'exploitation | 321 692 | 18 964 | 1 910 | 338 746 | 73 025 | 30 234 | 1 910 | 101 349 | 237 397 | 248 667 |
| Matériel & outillage spécifiques | 4 372 924 | - | 54 467 | 4 318 457 | 564 973 | 441 907 | 13 117 | 993 763 | 3 324 694 | 3 807 951 |
| Equipements intérieurs | 69 164 | 3 291 | 957 | 71 498 | 33 128 | 12 617 | 788 | 44 957 | 26 541 | 36 036 |
| Total des immobilisations corporelles | 17 967 601 | 708 944 | 118 499 | 18 558 046 | 2 684 111 | 1 327 058 | 73 760 | 3 937 409 | 14 620 637 | 15 283 490 |
| Total en DT | 18 954 294 | 833 513 | 179 472 | 19 608 335 | 3 412 323 | 1 517 679 | 134 733 | 4 795 269 | 14 813 066 | 15 541 971 |

NOTE N°5 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Nombre de titres | % de participation | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Titres de participation : | | | 3 195 613 | 3 195 613 |
| - SONEDE Internationale | 5 000 | 10,00% | 100 000 | 100 000 |
| - Société Tuniso-Saoudienne de l'Electricité et du Gaz | 50 000 | 50,00% | 1 890 092 | 1 890 092 |
| - Société Sénégalaise SCL Energie Solution | 30 000 | 50,00% | 1 205 521 | 1 205 521 |
| - STEG-IS Congo | 1 000 | 100,00% | - | - |
| - Sub-Saharan Infrastructure Construction Limited (SIC) | 1 000 | 100,00% | 9 188 | 9 188 |
| - Moins : Provisions | | | -9 188 | -9 188 |
| Prêts au personnel à plus d'un an | | | 63 707 | 13 447 |
| Dépôts et cautionnements versés (*) | | | 2 920 532 | 2 788 699 |
| Total en DT | | | 6 179 852 | 5 997 759 |

() Dont un montant de 2 394 782 DT (soit l'équivalent de 885 415 USD) faisant l'objet d'une saisie arrêt opérée par la CNSS sur des comptes bancaires en devises ouverts auprès de la STB et d'Amen Bank, et un montant de 356 060 DT relatif à la caution de 15% au titre de la vérification fiscale préliminaire contestée par la STEG-IS. Le reliquat de 169 690 DT correspond aux cautionnements relatifs aux contrats de location simple et à d'autres cautionnements versés se rapportant aux projets en cours de réalisation à l'étranger. Ils s'analysent comme suit au 31 décembre 2020 :*

| | |
|--------------------|----------------|
| - Projets Tanzanie | 13 978 |
| - Projets Rwanda | 15 346 |
| - Projet Cameroun | 3 799 |
| - Projet Kenya | 99 366 |
| - Projet Togo | 740 |
| - Projet Ouganda | 36 461 |
| Total en DT | 169 690 |

NOTE N°6 : STOCKS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Travaux en cours - Projets TANZANIE : | 1 830 268 | 7 090 812 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | 1 830 268 | 3 120 020 |
| - Stock de travaux en cours | - | 3 970 792 |
| Travaux en cours - Projet CAMEROUN : | 15 383 681 | 4 168 752 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | - | - |
| - Stock de travaux en cours | 15 383 681 | 4 168 752 |
| Travaux en cours - Projet TOGO : | 18 277 034 | 2 982 051 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | 332 987 | - |
| - Stock de travaux en cours | 17 944 047 | 2 982 051 |
| Travaux en cours - Projet KENYA : | 2 017 280 | 33 243 574 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | 2 017 280 | - |
| - Stock de travaux en cours | - | 33 243 574 |
| Travaux en cours - Projet OUGANDA : | 1 477 588 | 980 882 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | - | 980 882 |
| - Stock de travaux en cours | 1 477 588 | - |
| Travaux en cours - Projet GUINÉE : | 181 452 | - |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | - | - |
| - Stock de travaux en cours | 181 452 | - |
| Travaux en cours - Projets RWANDA : | - | 10 022 895 |
| - Stock de matériels électriques sur chantier | - | 8 804 363 |
| - Stock de travaux en cours | - | 1 218 532 |
| Montant Brut en DT | 39 167 303 | 58 488 966 |
| Moins : Provisions | - | - |
| Montant Net en DT | 39 167 303 | 58 488 966 |

1) Stock de travaux en cours - Projets Cameroun et Togo

Les coûts (y compris les frais de gestion des projets et les matériels et fournitures sur chantiers) directement engagés, jusqu'au 31 décembre 2020, sur les Projets en cours de réalisation par la STEG-IS au Cameroun et Togo totalisent respectivement 15 383 681 DT (dont un montant de 4 168 752 DT relatif à 2019) et 18 277 034 DT (dont un montant de 2 982 051 DT relatif à 2019). Ils se rapportant notamment à des **travaux exécutés** par la STEG-IS **et non encore acceptés par les clients étrangers** à la date de clôture et, de ce fait, sont reportés à l'actif du bilan parmi les stocks de travaux en cours.

Ainsi, aucun chiffre d'affaires n'a été comptabilisé en 2020 au titre de ces Projets en cours de réalisation par la STEG-IS au Cameroun et Togo, malgré l'avancement des travaux estimé respectivement à 36% et à 25% au 31 décembre 2020.

2) Stocks de travaux en cours - Autres Projets

Ces stocks totalisant 5 506 588 DT, correspondent aux coûts (y compris les frais de gestion des projets et les matériels et fournitures sur chantiers) directement engagés, jusqu'au 31 décembre 2020, sur des marchés (contrats de construction) en cours de réalisation par la STEG-IS en Tanzanie, Kenya, Ouganda et Guinée, et se rapportant notamment à des travaux non encore acceptés par les clients étrangers à la date de clôture.

NOTE N°7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Clients export : | 80 222 462 | 106 905 230 |
| - EDCL Rwanda | 55 491 068 | 72 079 697 |
| - REA Tanzanie | 772 113 | 7 335 376 |
| - REA Ouganda | - | 2 301 507 |
| - Ministère de l'Energie de la Sierra Leone | - | 5 662 168 |
| - CEET Togo | 3 245 362 | - |
| - TANESCO Tanzanie | 2 259 204 | - |
| - KPLC Kenya | 3 741 706 | - |
| - NEUC Liban | 291 462 | 65 772 |
| - SCET Tunisie - Projet Tchad | 2 783 579 | 2 783 579 |
| - SNE Tchad | 2 082 955 | 1 626 239 |
| - MAT-DGGT Congo | 5 490 812 | 5 945 818 |
| - GECOL Lybie | 308 336 | 2 126 860 |
| - SONABEL Burkina Faso | 10 554 | 224 401 |
| - STEG-IS SAUDI | 296 476 | 418 913 |
| - MHPS Maroc | - | 1 944 456 |
| - SOMELEC | 43 786 | 43 786 |
| - SCL Sénégal | 3 322 951 | 4 075 637 |
| - Groupe Chimique Tunisien | 60 740 | 63 200 |
| - Electricité de Djibouti | 13 910 | 200 373 |
| - IMS | 7 448 | 7 448 |
| Clients locaux : | 343 586 | 505 718 |
| - APO | - | 14 110 |
| - INTEC | - | 87 320 |
| - SITEP | 22 000 | 7 000 |
| - STIR | 192 107 | 266 508 |
| - CIMENTERIE JBEL OUST | 11 682 | 11 682 |
| - CLARK ENERGY TUNISIE SERVICES | - | 10 679 |
| - BRIQUETERIE JBEL OUST | 5 424 | 5 424 |
| - CARTHAGO S.A. | 34 761 | 34 778 |
| - T.M.I | 6 545 | 6 545 |
| - Autres clients locaux | 71 067 | 61 672 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Clients export - produits à recevoir : | 15 432 061 | 10 346 753 |
| - SONABEL Burkina Faso | - | 202 288 |
| - REA Tanzanie | - | 7 116 201 |
| - EDCL Rwanda | 2 508 323 | - |
| - KPLC Kenya | 7 901 317 | - |
| - SCL Sénégal | 3 671 775 | - |
| - CEET Togo | 76 183 | - |
| - Électricité de Guinée | 1 270 058 | - |
| - MITSUBISHI | 4 405 | - |
| - REA Ouganda | - | 2 844 019 |
| - STEG-IS SAUDI | - | 151 105 |
| - GCT | - | 33 140 |
| Clients locaux - produits à recevoir : | 133 383 | 293 225 |
| - SITEP | - | 25 500 |
| - CPC | 133 383 | 267 725 |
| Clients export - retenues de garantie : | 13 563 390 | 7 107 192 |
| - REA Tanzanie | 6 983 212 | 6 237 161 |
| - EDCL Rwanda | 2 173 691 | - |
| - KPLC Kenya | 3 523 859 | - |
| - CEET Togo | 882 628 | - |
| - REA Ouganda | - | 870 031 |
| Clients locaux - effets à recevoir | 8 018 | 16 820 |
| <i>Montant Brut en DT</i> | 109 702 900 | 125 174 938 |
| Moins : Provisions (*) | -8 398 975 | -9 074 572 |
| <i>Montant Net en DT</i> | 101 303 925 | 116 100 366 |

(*) Les provisions pour créances douteuses s'analysent comme suit au 31 décembre 2020 :

| | |
|---|------------------|
| - SCET Tunisie - Projet Tchad | 2 783 579 |
| - MAT-DGGT Congo - Projet Interconnecté | 2 470 102 |
| - MAT-DGGT Congo - Projet Mabombo | 3 010 866 |
| - MAT-DGGT Congo - Projet Boundji-Ewo | 9 844 |
| - CIMENTERIE JBEL OUST | 11 682 |
| - SOMELEC | 43 786 |
| - IMS | 7 448 |
| - SGS | 1 344 |
| - GCT | 39 740 |
| - T.M.I | 6 545 |
| - CARTHAGO S.A. | 5 950 |
| - POWER TURBINE TUNISIA | 2 380 |
| - BRIQUETERIE JBEL OUST | 5 424 |
| - Autres clients douteux (ERE, SACEM INDUSTRIE ...) | 285 |
| Total en DT | 8 398 975 |

NOTE N°8 : AUTRES ACTIFS COURANTS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Fournisseurs débiteurs : | 5 098 871 | 14 839 375 |
| - SIAME | 301 511 | 275 789 |
| - TUNISIE CABLES | 958 396 | 1 328 505 |
| - SACEM | 265 941 | 644 593 |
| - REVELON | 82 295 | - |
| - AMS | 113 805 | - |
| - Fournisseurs Projets Rwanda | 742 036 | 6 758 765 |
| - Fournisseurs Projets Tanzanie | 186 653 | 447 295 |
| - Fournisseurs Projet Sénégal | 23 595 | 26 035 |
| - Fournisseurs Projet Kenya | 11 253 | 371 589 |
| - Fournisseurs Projet Cameroun | 1 266 827 | 1 545 759 |
| - Fournisseurs Projet Togo | 976 168 | 3 077 199 |
| - Fournisseurs Projet Ouganda | 9 060 | 222 083 |
| - Fournisseurs Projet Tchad | - | 4 412 |
| - Autres fournisseurs débiteurs locaux | 161 331 | 137 351 |
| Etat - impôts et taxes : | 15 006 221 | 8 555 695 |
| - Crédit de TVA (sur déclaration) | 2 376 176 | 2 230 831 |
| - TVA à régulariser | 5 490 | 11 563 |
| - TVA - Projets Tanzanie | 6 638 148 | 2 502 394 |
| - TVA - Projet Kenya | 2 859 575 | 1 419 621 |
| - TVA - Projet Ouganda | 81 538 | 41 724 |
| - Acomptes provisionnels- Projets Tanzanie | 55 530 | - |
| - Retenues à la source - Projets Tanzanie | 1 986 337 | 2 230 093 |
| - Retenues à la source - Projets Kenya | 960 120 | 86 920 |
| - Retenues à la source - autres projets à l'étranger | 43 307 | 32 549 |
| Personnel et comptes rattachés : | 15 686 | 1 247 |
| - Avances et acomptes au personnel | 15 686 | 1 247 |

Suite 1 Note N°8

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Sociétés du groupe : | 238 833 | 235 093 |
| - Société Sénégalaise SCL Energie Solution | 238 833 | 235 093 |
| - Sub-Saharan Infrastructure Construction Limited (SIC) | 663 583 | 663 583 |
| - Moins : Provisions | -663 583 | -663 583 |
| Produits à recevoir | 12 573 | 12 573 |
| Comptes de régularisation actif : | 3 142 156 | 4 811 758 |
| - Charges reportées d'assistance et de représentation commerciale | 2 612 334 | 3 830 980 |
| - Charges comptabilisées d'avance (loyers, primes d'assurance ...) | 529 822 | 980 778 |
| Compte d'attente (Virements internes à apurer) | 13 329 | - |
| Débiteurs divers | 235 190 | 99 298 |
| <i>Total en DT</i> | 23 762 859 | 28 555 039 |

NOTE N°9 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Prêts au personnel à moins d'un an | 131 019 | 106 904 |
| <i>Total en DT</i> | 131 019 | 106 904 |

NOTE N°10 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| CCP SERGAZ - Fonds mis à disposition pour droits de servitudes à payer | 1 671 | 1 751 |
| Banques : | 16 446 810 | 9 173 397 |
| - Banques Siège (Tunis) | 13 716 216 | 5 559 365 |
| . TND | 453 011 | 271 096 |
| . USD | 7 308 394 | 3 925 366 |
| . EURO | 5 954 811 | 1 362 903 |
| - Banques Chantiers (Rwanda, Kenya, Tanzanie, Cameroun, Togo ...) | 2 730 594 | 3 614 032 |
| Caisses : | 345 169 | 380 475 |
| - Caisse Siège (Tunis) | 11 212 | 622 |
| - Caisses Chantiers (Rwanda, Kenya, Tanzanie, Cameroun, Togo ...) | 333 957 | 379 853 |
| <i>Total en DT</i> | 16 793 650 | 9 555 623 |

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES*(En DT)*

| | Capital social | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Subventions d'investissement | Bénéfices non répartis | Total |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 50 000 000 | 3 947 692 | 11 000 000 | 4 625 | 15 278 244 | 80 230 561 |
| Affectation bénéfice 2018 | - | 763 912 | - | - | -763 912 | - |
| Dividendes à servir | - | - | - | - | -2 500 000 | -2 500 000 |
| Amortissements des subventions | - | - | - | -500 | - | -500 |
| Bénéfice 2019 | - | - | - | - | 12 712 962 | 12 712 962 |
| Soldes au 31 décembre 2019 | 50 000 000 | 4 711 604 | 11 000 000 | 4 125 | 24 727 294 | 90 443 023 |
| Affectation bénéfice 2019 | - | 288 396 | - | - | -288 396 | - |
| Dividendes à servir | - | - | - | - | -2 500 000 | -2 500 000 |
| Amortissements des subventions | - | - | - | -500 | - | -500 |
| Perte 2020 | - | - | - | - | -15 936 301 | -15 936 301 |
| Soldes au 31 décembre 2020 | 50 000 000 | 5 000 000 | 11 000 000 | 3 625 | 6 002 597 | 72 006 222 |

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|---------------------|-------------------|
| STB - crédit à moyen terme : 15 000 000 USD (1) | 7 452 336 | 11 235 907 |
| STB - crédit à moyen terme : 7 500 000 TND (2) | 5 000 000 | 7 500 000 |
| Montant Net en DT | 12 452 336 | 18 735 907 |

(1) Afin d'assurer le financement du Projet HT au Rwanda portant sur la conception, la fourniture, le montage et la mise en service de la ligne 110 kV Gahanga-Rilima et de la ligne 220 kV Mamba-Rwabusoro-Rilima et des sous-stations associées (Lot 2), la STEG-IS a bénéficié d'un crédit à moyen terme de 15 000 000 USD, accordé par la Société Tunisienne de Banque (STB) aux conditions suivantes :

- Durée de remboursement : 5 ans, dont une année de grâce ;
- Taux d'intérêt annuel : libor 6 mois majoré de 2,75%.

(2) Afin d'assurer le renforcement de sa trésorerie et le financement de certaines dépenses d'exploitation, la STEG-IS a bénéficié, en 2019, d'un crédit à moyen terme de 7 500 000 DT, accordé par la Société Tunisienne de Banque (STB) aux conditions suivantes :

- Durée de remboursement : 4 ans, dont une année de grâce ;
- Taux d'intérêt annuel : TMM+3%.

NOTE N°13 : PROVISIONS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|---------------------|------------------|
| Provisions pour risques et charges - Siège : | 4 043 321 | 4 394 212 |
| - Provisions pour risques sociaux | 200 000 | 550 891 |
| - Provisions pour risques fiscaux | 3 843 321 | 3 843 321 |
| Provisions pour risques et charges - Projets Rwanda | 2 500 000 | 2 500 000 |
| Provisions pour pertes sur marchés à achèvement futur : | 1 760 000 | - |
| - Projets KPLC Kenya | 1 600 000 | - |
| - Projet REA 3 Tanzanie | 160 000 | - |
| Total en DT | 8 303 321 | 6 894 212 |

1) Provisions pour risques sociaux

Les provisions pour risques sociaux se rapportent essentiellement aux résultats d'un contrôle comptable de la situation de la STEG-IS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012, effectué par la CNSS au cours de l'exercice 2013, notifiés en date du 31 décembre 2013.

La CNSS réclame le paiement d'un complément de cotisations pour un montant de 2 320 843 DT, provenant essentiellement de l'intégration dans l'assiette de cotisation des éléments suivants :

- Les indemnités d'expatriation et autres formes d'intéressement servis au personnel de la STEG détaché auprès de la STEG-IS, soumis au régime CNRPS ;
- Les indemnités spécifiques d'expatriation servies au personnel de la STEG-IS ayant participé à l'exécution des projets à l'étranger. Ces indemnités d'expatriation sont exclues de l'assiette de cotisation aux termes de l'article 1 point 17 du décret n°2003-1098 du 19 mai 2003, fixant la liste des avantages exclus de l'assiette de cotisation au titre des régimes de sécurité sociale ;
- Les coûts des travaux de sous-traitance assurés par des entreprises locales dans le cadre de la réalisation des projets à l'étranger ;
- Des comptes de passif (fournisseurs et charges à payer) dont les soldes ont été déjà pris en compte au niveau des charges (double emploi) ;
- Les frais de mission et de réception à l'étranger (justifiés par des factures ou déterminés selon le barème applicable) ;
- Des honoraires justifiés par des factures émanant de personnes physiques ou morales patentées.

La STEG-IS a répondu, dans le délai légal, à cette notification en démontrant le caractère non fondé de la quasi-totalité des éléments de redressement, en s'appuyant sur les textes légaux qui sont applicables dans les circonstances et en fournissant les preuves matérielles requises (états, conventions, factures, etc.).

Plusieurs réunions ont été tenues avec la Direction Générale et le bureau concerné de la CNSS pour discuter les éléments de réponse avancés par la STEG-IS. Le 13 février 2015, la CNSS a révisé à la baisse le montant réclamé en adressant une deuxième notification exigeant le paiement d'un complément de cotisations de 2 203 563 DT, soit une réduction à de 117 280 DT. La STEG-IS s'est opposée, dans le délai légal, à cette deuxième notification.

Par prudence, une provision pour risque social (objet d'un litige en cours) a été constituée par la STEG-IS, de manière progressive sur les trois exercices 2013, 2014 et 2015, pour un montant global de 1 652 672 DT (soit 75% du montant de la deuxième notification).

Une première reprise sur provision pour risque social a été comptabilisée en 2016 pour un montant de 1 101 781 DT afin de ramener le solde de ce passif de 1 652 672 DT au 31 décembre 2015 à 550 891 DT au 31 décembre 2016 (soit 25% du montant de la deuxième notification), en s'appuyant sur le jugement préliminaire prononcé en faveur de la STEG-IS sous le n°22 en date du 8 mars 2017 ainsi que la correspondance de l'avocat chargé de l'affaire reçue en date du 5 juillet 2017 qui confirme la révision à la baisse du risque social encouru. Signalons qu'une expertise judiciaire a été ordonnée par la Cour d'Appel de Tunis en date du 8 mars 2017.

Une deuxième reprise sur provision pour risque social a été comptabilisée au cours de l'exercice 2020 pour un montant de 350 891 DT afin de ramener le solde de ce passif de 550 891 DT au 31 décembre 2019 à 200 000 DT au 31 décembre 2020, en s'appuyant sur un jugement prononcé par la Cour d'Appel de Tunis en date du 27 avril 2021 en faveur de la STEG-IS et fixant le montant cumulé à payer à la CNSS à 157 867 DT (sans compter les frais).

2) Provisions pour risques fiscaux

Les provisions pour risques fiscaux ont été constituées par la STEG-IS pour couvrir essentiellement les risques de redressement de sa situation fiscale notamment au titre des activités hors établissements stables situés à l'étranger pour les exercices 2013 à 2018. En effet, la STEG-IS a fait l'objet des deux contrôles fiscaux suivants :

a) Vérification préliminaire

Le 29 décembre 2016, la STEG-IS a reçu une notification des résultats de la vérification préliminaire de sa situation fiscale au titre des exercices 2012, 2013 et 2014, effectuée par la Direction des Grandes Entreprises (DGE). Cette vérification a porté sur l'impôt sur les sociétés et les acomptes provisionnels.

L'administration fiscale, après avoir considéré les projets Rwanda et Cameroun comme étant des établissements stables (même si la STEG-IS ne les a pas créés effectivement et n'a pas payé d'impôts sur les résultats aux autorités locales au titre de ces projets), et séparé les produits et les charges concernant ces établissements stables de fait en se basant sur des informations partielles et non fiables (se rapportant notamment aux frais généraux à répartir sur la base du chiffre d'affaires de chaque activité séparée fiscalement par rapport au chiffre d'affaires total de l'année), a redressé à la hausse les bénéfices imposables des autres activités.

De ce fait, elle réclame le paiement d'un complément d'impôt de 2 373 731 DT (dont 805 206 DT de pénalités) sur la base des bénéfices redressés des activités réalisées en dehors des projets Rwanda et Cameroun, s'analysant comme suit :

| | 2012 | | 2013 | | 2014 | |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|----------------------|------------------|
| | <i>Principal</i> | <i>Pénalités</i> | <i>Principal</i> | <i>Pénalités</i> | <i>Principal</i> | <i>Pénalités</i> |
| Impôt sur les Sociétés | 794 470 | 427 028 | - | 5 | - | - |
| Acomptes provisionnels | - | - | 715 023 | 357 512 | 59 032 | 20 661 |
| <i>Sous-totaux annuels</i> | <i>1 221 498</i> | | <i>1 072 540</i> | | <i>79 693</i> | |
| Total Général en DT | 2 373 731 | | | | | |

La STEG-IS a répondu, dans le délai légal, à cette notification en démontrant le caractère non fondé et exagéré des redressements effectués, en s'appuyant sur les textes légaux qui sont applicables dans les circonstances et en fournissant les preuves matérielles requises. En effet, la STEG-IS a constaté que les bénéfices redressés représentent 142% du chiffre d'affaires en 2012 et 88% du chiffre d'affaires en 2013, ce qui est inacceptable.

Plusieurs réunions ont été tenues avec les vérificateurs de la DGE pour discuter les éléments de réponse avancés par la STEG-IS. Le 13 juillet 2017, la DGE a répondu à l'opposition de la STEG-IS en acceptant le principe de répartition des frais généraux entre les activités sur la base du critère du chiffre d'affaires, sous réserve de la communication des éléments probants justifiant la détermination des montants réels de ces charges communes.

En janvier 2019, la STEG-IS a reçu un arrêté de taxation d'office confirmant les résultats de la vérification préliminaire de sa situation fiscale au titre des exercices 2012 à 2014, consistant en un redressement pour un montant global de 2 373 731 DT. Conformément aux dispositions du code des droits et procédures fiscaux et tout en rejetant complètement les résultats de cette vérification fiscale préliminaire, la STEG-IS a intenté, auprès du tribunal compétent, une action en justice contre l'administration fiscale afin de défendre ses intérêts. Le 02 juin 2021, un jugement en premier ressort, en faveur de la STEG-IS, a été rendu par le tribunal de première instance de Tunis sous le n°8503 ; il porte annulation de l'arrêté de taxation d'office émis en 2019. De ce fait, aucune provision pour risque fiscal n'a été maintenue au passif du bilan au 31/12/2020 pour cette vérification préliminaire.

b) Vérification approfondie

En mai 2019, la STEG-IS a reçu la notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale au titre des exercices 2015, 2016, 2017 et 2018 par la Direction des Grandes Entreprises. Ce contrôle fiscal a porté sur l'impôt sur les sociétés, les acomptes provisionnels, les retenues à la source, la TVA, la TCL et les autres impôts et taxes.

Le 26 décembre 2019, la STEG-IS a reçu une notification des résultats de cette vérification approfondie, effectuée au cours de l'année 2019. La DGE réclame le paiement d'un montant total de 13 299 887 DT (dont 3 192 211 DT de pénalités) au titre de divers impôts et taxes, s'analysant comme suit :

| | 2015 | | 2016 | | 2017 | | 2018 | | TOTAL |
|----------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|-------------------|
| | Principal | Pénalités | Principal | Pénalités | Principal | Pénalités | Principal | Pénalités | |
| IS | 44 506 | 26 703 | - | 10 | 80 657 | 24 197 | 1 572 894 | 235 934 | 1 984 901 |
| AP | 120 153 | 80 725 | - | 30 | - | 30 | 187 219 | 42 124 | 430 281 |
| RS | 1 550 115 | 1 116 927 | 1 509 783 | 849 990 | 1 378 025 | 596 140 | 3 283 423 | 692 000 | 10 976 403 |
| TVA | - | 10 | - | 120 | - | 120 | - | 120 | 370 |
| TFP & FOPROLOS | 10 130 | 6 330 | 2 497 | 1 185 | 8 423 | 2 738 | 3 189 | 558 | 35 050 |
| TCL | 12 038 | 7 524 | 12 946 | 6 150 | - | 10 | 90 140 | 15 775 | 144 583 |
| CSS | - | - | - | - | - | - | 241 538 | 39 785 | 281 323 |
| Sous-totaux annuels | 2 975 161 | | 2 382 711 | | 2 090 340 | | 6 404 699 | | 13 852 911 |
| Pénalités à déduire | | | | | | | | | (553 024) |
| Total Général en DT | | | | | | | | | 13 299 887 |

La STEG-IS a répondu, dans le délai légal, à cette notification en démontrant le caractère non fondé de la majorité des éléments de redressement, tout en s'appuyant sur les textes légaux qui sont applicables dans les circonstances et en fournissant les preuves matérielles requises.

Le chef de redressement principal, fortement contesté par la STEG-IS, est le refus des vérificateurs de reconnaître le statut fiscal d'établissement stable aux projets importants réalisés à l'étranger (dans des pays liés ou non liés avec la Tunisie par des conventions de non-double imposition, dont notamment : Tanzanie, Rwanda, Congo, Tchad et Sierra Leone).

Plusieurs réunions ont été tenues avec les vérificateurs de la DGE pour discuter les éléments de réponse avancés par la STEG-IS. En date du 10 novembre 2020, la DGE a répondu à l'opposition de la STEG-IS en maintenant les mêmes chefs de redressement, sous réserve de la communication, par la STEG-IS, de documents probants justifiant le statut fiscal d'établissement stable pour les projets importants réalisés à l'étranger durant la période 2015-2018.

Le 23 novembre 2020, la STEG-IS a demandé de la DGE de soumettre le dossier de cette vérification approfondie de sa situation fiscale à la Commission Nationale de Conciliation.

Afin de couvrir les pertes qui seront probablement supportées par la STEG-IS, une provision pour risque fiscal a été constituée depuis l'exercice 2019 pour un montant de 3 843 321 DT, estimé avec un degré d'incertitude relativement élevé. Il va sans dire qu'un doute plane sur les montants définitifs qui seront à la charge de la STEG-IS eu égard aux circonstances actuelles.

NOTE N°14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS**31 décembre 2020 31 décembre 2019**

| | 19 168 509 | 30 661 645 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation - achats de biens et services : | | |
| - STEG | 4 040 038 | 4 173 964 |
| - SMART LOGISTIC | 32 275 | 1 001 553 |
| - CONTINENTAL TOURS | 128 539 | 115 258 |
| - TUNISIE CABLES | 146 297 | 4 809 |
| - ASSURANCE STAR | 72 516 | - |
| - DISCOVERY INFORMATIQUE | 18 499 | - |
| - Fournisseurs Projets Rwanda | 9 015 685 | 15 448 919 |
| - Fournisseurs Projet Kenya | 1 191 786 | 2 932 697 |
| - Fournisseurs Projet Togo | 1 887 258 | 1 752 004 |
| - Fournisseurs Projets Tanzanie | 83 930 | 2 287 491 |
| - Fournisseurs Projet Ouganda | 923 800 | 972 939 |
| - Fournisseurs Projets Guinée | 10 375 | - |
| - Fournisseurs Projet Burkina Faso | - | 20 989 |
| - Fournisseurs Projet Tchad | - | 26 755 |
| - Fournisseurs Projet Sénégal | 144 744 | 15 239 |
| - Fournisseurs Projet Maroc | - | 140 808 |
| - Fournisseurs Projet Cameroun | 234 318 | 82 812 |
| - Autres fournisseurs locaux | 1 238 449 | 1 685 408 |
| Fournisseurs d'exploitation - factures non parvenues : | 1 425 069 | 1 642 366 |
| - STEG | 954 355 | 1 061 604 |
| - Fournisseurs Projets Togo | 25 734 | - |
| - Fournisseurs Projets Kenya | 193 977 | - |
| - Fournisseurs Projet Ouganda | - | 22 983 |
| - Autres charges à payer (honoraires, assurances...) | 251 003 | 557 779 |
| Fournisseurs d'immobilisations : | 321 312 | 242 027 |
| - MAS | 92 573 | 92 573 |
| - INTELO | 25 329 | 5 020 |
| - NETWORK ASSOCIATE | 57 200 | - |
| - STRUCTURA | 47 897 | - |
| - SERENITY SOFT | 38 795 | - |
| - SITTE | - | 19 868 |
| - MEGA SYSTEM | - | 15 497 |
| - RUSPINA | 29 063 | 29 063 |
| - PICOSOFT | 9 550 | 14 657 |
| - ADB | 3 553 | 3 553 |
| - Autres fournisseurs | 17 352 | 61 796 |

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation - retenues de garantie | 5 471 039 | 4 866 057 |
| - Fournisseurs Projets Rwanda | 4 293 695 | 4 401 714 |
| - Fournisseurs Projet Cameroun | - | 69 213 |
| - Fournisseurs Projet Ouganda | 131 513 | 106 862 |
| - Fournisseurs Projet Kenya | 245 509 | 237 257 |
| - Fournisseurs Projet Togo | 586 713 | 46 417 |
| - Fournisseurs Projet Sénégal | 33 186 | 3 590 |
| - Autres fournisseurs locaux | 180 423 | 1 004 |
| Fournisseurs d'exploitation - effets à payer | 822 541 | 843 674 |
| - SACEM INDUSTRIES | - | 786 777 |
| - REVOLON | - | 56 897 |
| - MSGI | 741 673 | - |
| - SMART LOGISTICS & SHIPPING | 80 868 | - |
| Fournisseurs d'immobilisations - retenues de garantie | 4 602 | 11 432 |
| Fournisseurs d'immobilisations - retenues assurance décennale | 68 052 | 68 052 |
| <i>Total en DT</i> | 27 281 124 | 38 335 253 |

NOTE N°15 : AUTRES PASSIFS COURANTS**31 décembre 2020 31 décembre 2019**

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients créditeurs (avances reçues ...) : | 46 460 184 | 50 540 275 |
| - EDCL Rwanda (projet HT) | 317 954 | 4 679 087 |
| - REA 3 Tanzanie | - | 318 828 |
| - Électricité de Guinée | 1 904 930 | - |
| - EDC Cameroun | 1 771 612 | - |
| - Électricité de Djibouti | 143 451 | - |
| - Ministère de l'Énergie de Guinée | 793 417 | - |
| - MAT-DGGT Congo | 320 861 | 1 356 015 |
| - SERGAZ | 3 780 000 | - |
| - AER Cameroun | 9 927 329 | 6 478 771 |
| - CEET Togo | 23 100 971 | 9 745 225 |
| - TANESCO Tanzanie | - | 1 146 395 |
| - REA Ouganda | 2 229 241 | 469 899 |
| - KPLC Kenya | 2 168 600 | 26 344 255 |
| - Autres clients créditeurs | 1 818 | 1 800 |
| Etat - impôts et taxes / Activités hors établissements stables situés à l'étranger : | 1 610 398 | 1 620 250 |
| - Retenues à la source | 444 034 | 241 572 |
| - Impôt sur les Sociétés à payer en Tunisie | 1 148 698 | 1 265 064 |
| - Contribution Sociale de Solidarité | 300 | 86 670 |
| - TCL à payer | 8 383 | 5 958 |
| - Autres taxes à payer | 8 983 | 20 986 |
| Etat - impôts et taxes / Activités des établissements stables situés à l'étranger : | 12 201 070 | 12 686 065 |
| - Impôt sur les sociétés à payer en Tanzanie | 702 289 | 2 211 689 |
| - Impôt sur les sociétés à payer en Ouganda | 1 070 453 | 530 851 |
| - Impôt sur les sociétés à payer au Congo | 1 457 439 | 1 556 653 |
| - TVA - projets Tanzanie | 7 379 997 | 5 820 363 |
| - TVA - projet Kenya | 1 457 341 | 641 189 |
| - Retenues à la source - projets Tanzanie | 25 169 | 72 801 |
| - Retenues à la source - projets Congo | 11 776 | 11 776 |
| - Retenues à la source - projets Rwanda | 50 539 | 50 539 |
| - Retenues à la source - projet Kenya | 46 067 | 89 483 |
| - ENR et TVA - projet PEEDU Congo | - | 1 274 008 |
| - Redevance de rétrocession - projets Congo | - | 426 713 |
| Provisions pour impôts sur les résultats d'établissements stables situés à l'étran | 1 401 625 | 1 901 625 |
| SERGAZ - droits de servitudes à payer | 60 685 | 60 685 |
| Créditeurs divers : | 502 877 | 379 242 |
| - CNSS | 383 251 | 297 751 |
| - CNRPS | 8 249 | 48 204 |
| - CAVIS | 55 418 | - |
| - Autres créditeurs | 55 959 | 33 287 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Personnel et comptes rattachés : | 1 081 569 | 1 388 643 |
| - Personnel rémunérations dues | 60 196 | 70 885 |
| - Congés à payer - personnel détaché | 8 018 | 8 018 |
| - Congés à payer - personnel permanent | 530 649 | 356 617 |
| - Prime exceptionnelle - personnel permanent | 250 000 | 476 836 |
| - Prime exceptionnelle - personnel détaché | 23 000 | 31 200 |
| - Prime de bilan - Direction Générale | 89 858 | 250 305 |
| - Prime exceptionnelle - Direction Générale | 27 000 | 112 976 |
| - Congés à payer - Direction Générale | 33 876 | 45 111 |
| - Autres charges à payer | 58 972 | 36 695 |
| Diverses charges à payer : | 5 042 266 | 4 649 194 |
| - Intéressements à payer | 30 974 | 88 034 |
| - Indemnités d'expatriation à payer | 970 111 | 1 067 475 |
| - Honoraires à payer / contrats d'assistance et de représentation | 737 225 | 413 437 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 2 500 000 | 2 500 000 |
| - Commissions de gestion / emprunt bancaire STB | 112 290 | 112 290 |
| - Autres charges à payer (jetons de présence ...) | 691 666 | 467 958 |
| Total en DT | 68 360 674 | 73 225 979 |

NOTE N°16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|-------------------|------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants : | 13 629 620 | 6 416 423 |
| - STB - crédit à moyen terme : 15 000 000 USD | 11 129 620 | 6 416 423 |
| - STB - crédit à moyen terme : 7 500 000 DT | 2 500 000 | - |
| Intérêts courus non échus : | 117 089 | 157 600 |
| - STB - crédit à moyen terme : 7 500 000 DT | 117 089 | 157 600 |
| Découverts bancaires : | 1 288 | 138 231 |
| - AMEN Bank | - | 137 470 |
| - ATTIJARI Bank | 1 288 | 761 |
| Total en DT | 13 747 997 | 6 712 254 |

NOTE N°17 : REVENUS

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|
| Travaux et prestations de services - exportation : | 145 051 708 | 192 196 488 |
| - MBEYA & PWANI Tanzanie | - | 2 437 882 |
| - EDCL Rwanda - projet HT | 16 896 491 | 109 692 022 |
| - EDCL Rwanda - projets East & South | 37 543 362 | 2 213 208 |
| - REA 3 Tanzanie | 3 053 110 | 46 986 497 |
| - TANESCO Tanzanie | 6 964 273 | - |
| - REA Ouganda | 2 393 833 | 18 274 662 |
| - KPLC Kenya | 44 757 879 | - |
| - MHPS Maroc | - | 1 944 456 |
| - CEET Togo | 23 980 855 | - |
| - NEUC Liban | 321 745 | 327 097 |
| - PEEDU Congo | 1 035 154 | - |
| - GECOL Lybie | 322 164 | 2 172 688 |
| - Électricité de Guinée | 1 270 057 | - |
| - SNE Tchad | 1 678 554 | 2 045 701 |
| - SCL Sénégal | 3 671 775 | 2 400 148 |
| - Électricité de Djibouti | - | 627 275 |
| - STEG-IS SAUDI | 655 993 | 1 385 756 |
| - SONABEL Burkina Faso | 506 463 | 1 689 096 |
| Travaux et prestations de services - marché local : | 642 067 | 639 548 |
| - CPC | 141 180 | 267 725 |
| - STIR | 127 069 | 119 876 |
| - SACEM INDUSTRIE | 34 755 | 36 240 |
| - CARTHAGO S.A. | 30 450 | 28 875 |
| - GCT | 42 000 | 24 200 |
| - SERGAZ | 140 608 | - |
| - CEMENTS DE BIZERTE | 39 425 | 15 000 |
| - DSI | 5 160 | - |
| - CLARK ENERGY | - | 34 250 |
| - SITEP | 22 000 | 25 500 |
| - Autres clients locaux | 59 420 | 87 882 |
| Total en DT | 145 693 775 | 192 836 036 |

NOTE N°18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Amortissements des subventions d'investissement | 500 | 500 |
| Indemnisations assurances | 41 600 | 55 302 |
| <i>Total en DT</i> | 42 100 | 55 802 |

NOTE N°19 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Matériels et fournitures - projets Tanzanie | 4 468 259 | 28 548 567 |
| Matériels et fournitures - projet Kenya | 2 243 945 | 17 757 822 |
| Matériels et fournitures - projet Togo | 25 510 656 | - |
| Matériels et fournitures - projets Congo | - | 561 |
| Matériels et fournitures - projets Rwanda | 32 241 445 | 26 405 667 |
| Matériels et fournitures - projet Ouganda | 998 638 | 10 770 566 |
| Matériels et fournitures - projet Sénégal | 1 766 638 | 1 518 051 |
| Matériels et fournitures - projet Cameroun | 5 394 181 | 1 269 444 |
| Matériels et fournitures - autres projets | 4 612 | 362 |
| Equipements et outillages - divers projets | 699 092 | 1 040 637 |
| Produits alimentaires - divers projets | 973 960 | 797 915 |
| Produits pharmaceutiques - divers projets | 8 333 | 9 410 |
| Carburants et lubrifiants - divers projets | 2 041 083 | 531 485 |
| Carburants et lubrifiants - siège Tunis | 28 343 | 45 163 |
| Electricité | 265 639 | 228 417 |
| Fournitures de bureaux | 439 100 | 454 609 |
| Autres achats | 1 100 838 | 1 773 647 |
| <i>Total en DT</i> | 78 184 762 | 91 152 323 |

NOTE N°20 : CHARGES DE PERSONNEL

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Salaires et compléments de salaires - Direction Générale | 455 471 | 504 739 |
| Salaires et compléments de salaires - personnel permanent | 3 692 159 | 3 777 415 |
| Salaires et compléments de salaires - personnel détaché | 28 477 | 65 619 |
| Rémunération du Président du Conseil d'Administration | 1 765 | 1 941 |
| Congés payés (variation) | 182 891 | 221 284 |
| Charges sociales légales et autres charges de personnel | 1 256 658 | 1 082 588 |
| <i>Total en DT</i> | 5 617 421 | 5 653 586 |

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 517 679 | 1 495 082 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 1 760 000 | 4 000 000 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -850 891 | - |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes des sociétés de groupe | - | 663 583 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des clients | 27 042 | 2 048 203 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | -329 582 | -2 390 950 |
| <i>Total en DT</i> | 2 124 248 | 5 815 918 |

NOTE N°22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Services extérieurs : | 58 773 896 | 91 193 991 |
| - Intéressements servis aux détachés STEG | 2 031 880 | 2 161 853 |
| - Autres intéressements servis | 4 344 512 | 5 074 740 |
| - Rémunération STEG / détachement de son personnel | 1 637 969 | 1 955 155 |
| - Transports sur ventes (d'équipements électriques) | 2 601 793 | 3 488 933 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 6 310 567 | 7 756 474 |
| - Honoraires d'assistance et de représentation à l'étranger | 6 471 106 | 5 328 623 |
| - Travaux de sous-traitance - projet Sénégal | 302 578 | - |
| - Travaux de sous-traitance - projets Kenya | 2 707 040 | 2 352 256 |
| - Travaux de sous-traitance - projets Rwanda | 4 196 134 | 28 266 382 |
| - Travaux de sous-traitance - projets Ouganda | 654 314 | 2 326 403 |
| - Travaux de sous-traitance - projets Togo | 3 282 482 | 1 309 498 |
| - Autres sous-traitance générale | 558 166 | 615 375 |
| - Transports et déplacements | 2 935 384 | 7 337 762 |
| - Missions et réceptions | 2 789 088 | 4 687 562 |
| - Frais de formation | 95 218 | 212 227 |
| - Loyers et charges locatives - divers projets | 9 436 211 | 9 294 444 |
| - Autres loyers et charges locatives | 9 117 | 57 164 |
| - Jetons de présence | 40 000 | 40 000 |
| - Services bancaires et assimilés | 882 259 | 1 186 611 |
| - Primes d'assurance (export, maladies) - divers projets | 728 647 | 726 927 |
| - Primes d'assurance - siège Tunis | 376 573 | 423 466 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 341 029 | 364 042 |
| - Dons et subventions | 65 760 | 54 450 |
| - Timbres de voyage | 11 820 | 19 875 |
| - Maintenance informatique | 112 777 | 94 470 |
| - Frais de publicité et publications | 32 489 | 99 465 |
| - Entretien et réparations | 113 650 | 183 741 |
| - Personnel extérieur à l'entreprise - divers projets | 5 452 617 | 5 587 106 |
| - Autres personnel extérieur à l'entreprise et autres services extérieurs | 252 716 | 188 987 |
| Impôts et taxes | 1 427 498 | 1 535 180 |
| Total en DT | 60 201 394 | 92 729 171 |

NOTE N°23 : CHARGES FINANCIÈRES

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Pertes de change matérialisées : | 1 799 633 | 4 734 123 |
| - Activités des établissements stables à l'étranger | 1 077 398 | 4 491 412 |
| - Activités hors établissements stables à l'étranger | 722 235 | 242 711 |
| Pertes de change non matérialisées : | 5 407 361 | 688 540 |
| - Activités des établissements stables à l'étranger | 5 284 353 | 610 082 |
| - Activités hors établissements stables à l'étranger | 123 008 | 78 458 |
| Pertes de change non matérialisées / CC des sociétés du groupe | - | 252 077 |
| Intérêts débiteurs des CCB | 24 895 | - |
| Intérêts des emprunts bancaires | 1 760 016 | 962 632 |
| Pénalités fiscales | 18 386 | 33 526 |
| Total en DT | 9 010 291 | 6 670 898 |

NOTE N°24 : PRODUITS FINANCIERS

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Gains de change matérialisés | 2 182 649 | 7 614 762 |
| Gains de change non matérialisés / créances clients étrangers | 5 662 661 | 422 252 |
| Gains de change / actualisation trésorerie en devises | 583 323 | 246 335 |
| Gains de change non matérialisés / CC des sociétés du groupe | 16 735 | - |
| Gains de change non matérialisés / dettes financières | 1 201 178 | 863 999 |
| Autres gains de change non matérialisés | 357 480 | 1 729 418 |
| Intérêts créditeurs des CCB | 15 869 | 9 663 |
| Produits des participations (STEG-IS SAUDI et SONEDE Inter) | 1 397 970 | 10 000 |
| Produits des placements monétaires | - | 85 600 |
| Total en DT | 11 417 865 | 10 982 029 |

NOTE N°25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Pertes résultant de l'apurement des comptes de tiers | - | 17 670 |
| Contribution Sociale de Solidarité | 300 | 86 670 |
| Pertes de créances irrécouvrables / STEG-IS Congo | - | 1 116 894 |
| Pertes de créances irrécouvrables / Ministère de l'Energie de la Sierra Leone | 373 057 | - |
| Reprise / provision pour dépréciation des créances / Ministère de l'Energie de la Sierra Leone | -373 057 | - |
| Autres pertes de créances irrécouvrables | 120 224 | - |
| Perte / sortie participation STEG-IS Congo (dissoute en 2019) | - | 33 660 |
| Reprise / provision pour dépréciation participation STEG-IS Congo | - | -33 660 |
| Pertes sur sorties d'immobilisations corporelles | 44 739 | - |
| Autres pertes exceptionnelles | 2 611 | 7 479 |
| <i>Total en DT</i> | 167 874 | 1 228 713 |

NOTE N°26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|
| Gains sur cession d'immobilisations | 551 | 32 166 |
| TVA récupérable / projets à l'étranger | 1 609 321 | - |
| Impôts et taxes devenus non exigibles / projets à l'étranger | 1 700 721 | - |
| Profits résultant de l'apurement des comptes de tiers | 2 211 | 36 471 |
| Autres gains ordinaires | 77 796 | 328 576 |
| <i>Total en DT</i> | 3 390 600 | 397 213 |

NOTE N°27 : IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| IS au titre des activités hors établissements stables situés à l'étranger (<i>voir note n°27-1</i>) | 2 466 | 993 368 |
| Provision IS au titre des activités de l'établissement stable situé à l'étranger - Projets Congo | - | 759 752 |
| Provision IS au titre des activités de l'établissement situé à l'étranger - Projets Tanzanie | 780 069 | 2 297 979 |
| Provision IS au titre des activités de l'établissement situé à l'étranger - Projet Ouganda | 1 070 453 | 1 030 851 |
| <i>Total en DT</i> | 1 852 988 | 5 081 950 |

NOTE N°27-1 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL**(En DT)****Exercice clos le
31 décembre 2020**

| | |
|---|---------------------|
| Résultat net de l'exercice | -15 936 301 |
| Réintégrations : | 175 852 511 |
| - Impôts sur les sociétés | 2 466 |
| - Charges relatives aux établissements stables situés à l'étranger | 167 133 053 |
| - Quote-part de frais généraux du siège de Tunis imputable aux établissements situés à l'étranger | 8 532 651 |
| - Pénalités fiscales | 2 119 |
| - Contribution Sociale de Solidarité | 300 |
| - Timbres de voyage | 11 820 |
| - Dotations aux provisions non déductibles | 27 042 |
| - Dons et subventions | 11 150 |
| - Cadeaux excédentaires non déductibles | 4 740 |
| - Charges d'une valeur supérieure ou égale à 5.000 DT payées en espèces | - |
| - Autres charges non déductibles | 4 162 |
| - Pertes de change non réalisées en 2020 | 123 008 |
| - Gains de change déduits en 2019 et réalisés en 2020 | - |
| Déductions : | -160 272 127 |
| - Produits réalisés par les établissements stables situés à l'étranger | -158 444 808 |
| - Dividendes | -1 397 970 |
| - Reprises sur provisions non déductibles | -350 891 |
| - Gains de change non réalisés en 2020 | - |
| - Pertes de change réintégréées en 2019 et réalisées en 2020 | -78 458 |
| Résultat fiscal (perte) | -355 917 |
| Moins : Produits hors exploitation : | 551 |
| - Produits des placements monétaires | - |
| - Plus-values sur cession d'immobilisations corporelles | 551 |
| Chiffre d'affaires total (hors établissements stables situés à l'étranger) | 1 620 224 |
| Chiffre d'affaires à l'export (hors établissements stables situés à l'étranger) | 978 157 |
| Chiffre d'affaires local TTC | 743 922 |
| Impôts sur les sociétés : | 2 466 |
| - Minimum d'IS (0,2% du chiffre d'affaires local TTC) | 1 488 |
| - Minimum d'IS (0,1% du chiffre d'affaires export) | 978 |
| Acomptes provisionnels | -894 031 |
| Retenues à la source | -20 |
| Impôt sur les sociétés à reporter (en Tunisie) | -891 585 |

NOTE N°28 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) Engagements donnés :

| | ÉTAT DES GARANTIES BANCAIRES DONNÉES AU 31/12/2020 | | | | | | | |
|--|--|-------------------|------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| | <i>TND</i> | <i>EUR</i> | <i>USD</i> | <i>TZS</i> | <i>KES</i> | <i>FCFA</i> | <i>GNF</i> | <i>FRW</i> |
| Cautions douanières | 95 600 | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres cautions (taxation d'office ...) | 3 780 000 | - | 221 783 | - | - | - | - | - |
| Cautions provisoires | - | 1 300 000 | 985 000 | - | - | 868 000 000 | - | - |
| Cautions d'avance | - | 6 962 616 | 3 062 292 | - | - | 544 454 726 | 3 066 734 421 | - |
| Cautions définitives | - | 2 615 139 | 3 900 478 | 3 981 764 841 | 24 835 977 | 394 517 983 | 1 533 367 210 | 387 853 789 |
| Total | 3 875 600 | 10 877 755 | 8 169 553 | 3 981 764 841 | 24 835 977 | 1 806 972 709 | 4 600 101 631 | 387 853 789 |

2) Garanties reçues :

| Nature de la garantie | Montant en EUR |
|------------------------------|----------------|
| Cautions bancaires d'avances | 188 012 |

NOTE N°29 : OPÉRATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

a) Identification des parties liées

Les parties liées à la société STEG International Services (STEG-IS), autres que les dirigeants sociaux (Président du Conseil d'Administration, Directeur Général et Directeur Général Adjoint), sont les suivantes :

- Société Tunisienne de l'Électricité et du Gaz (STEG), actionnaire principal ;
- Sub-Saharan Infrastructure Construction Limited - SIC (filiale en Tanzanie) ;
- SCL Énergie Solution (Joint Venture au Sénégal) ;
- Société Tuniso-Saoudienne de l'Électricité et du Gaz (Joint Venture en Arabie Saoudite).

b) Transactions et soldes relatifs aux parties liées

1) En avril 2009, la société STEG International Services (STEG-IS) a renouvelé les termes de la convention cadre conclue avec son principal actionnaire, la Société Tunisienne de l'Électricité et du Gaz (STEG). Les principales dispositions de cette convention qui a pour objet de fixer les modalités de coopération en matière de détachement de personnel, de formation et de location de matériel d'essais et de mesure, afin de faire bénéficier la STEG-IS de l'assistance de la STEG dans la réalisation des prestations relevant des domaines de son activité d'exploitation, se résument comme suit :

- *Durée* : Trois années à partir de la date d'expiration de la précédente convention (conclue pour deux années à partir de mars 2007), renouvelables pour la même période par tacite reconduction sauf résiliation demandée par l'une des parties par lettre recommandée avec accusé de réception moyennant un préavis de trois mois ;
- *Rémunération* :
 - Détachement normal : La rémunération des agents détachés et tous les frais annexes liés à l'exercice de leur mission sont pris en charge directement par la STEG-IS ;
 - Détachement pour mission : La rémunération du personnel détaché pour mission continue à être servie directement à l'intéressé par la STEG et la STEG-IS accordera directement à l'agent détaché un intéressement. En cas de déplacement en Tunisie ou à l'étranger, le personnel détaché sera intégralement pris en charge par la STEG-IS ;
- *Remboursement de la rémunération* : La STEG-IS rembourse à la STEG la rémunération des agents en détachement normal, qui continuent à être payés par cette dernière, majorée des frais de gestion fixés à 15% ainsi que la rémunération des agents en détachement pour missions suivant le barème joint à la convention ;
- *Modalités de paiement* : La STEG-IS procède au paiement dans un délai maximum de 60 jours à compter de la réception du mémoire de règlement trimestriel.

En septembre 2011, les deux sociétés ont signé un avenant n°2 à cette convention cadre en vertu duquel la STEG percevra 10% de la rémunération de ses agents en position de détachement normal auprès de la STEG-IS et payés directement par cette dernière. Le pourcentage sus-indiqué est appliqué à la rémunération brute de l'agent concerné pendant la période de son détachement (salaire de base majoré des indemnités permanentes et occasionnelles).

Dans le cadre de ladite convention cadre et au titre de l'exercice 2020, les prestations de services facturées (ou à facturer) par la STEG à la STEG-IS se sont élevées à 1 637 969 DT et les intéressements servis (ou à servir) au personnel de la STEG détaché pour mission auprès de la STEG-IS ont atteint 2 031 880 DT. Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du fournisseur STEG, au titre des prestations fournies objet de cette convention cadre, est de 4 962 651 DT.

- 2) Au cours de l'exercice 2016, la STEG-IS a financé (par des avances de trésorerie) l'acquisition de véhicules et d'autres frais liés à l'obtention de l'agrément pour l'exercice de son activité, par sa filiale Sub-Saharan Infrastructure Construction Limited (SIC), dont le capital est entièrement détenu par la STEG-IS, pour un montant cumulé de 348 492 DT, soit l'équivalent de 90 000 000 Shillings Tanzaniens et 107 600 USD.

La filiale SIC Tanzanie s'est engagée à rembourser à la STEG-IS la totalité de ces avances de trésorerie non rémunérées selon le calendrier suivant :

- 96 827 DT (soit l'équivalent de 90 000 000 Shillings Tanzaniens) avant la fin de l'exercice 2017 ;
- 251 665 DT (soit l'équivalent de 107 600 USD) avant la fin de l'exercice 2018.

D'autres avances de trésorerie non rémunérées, totalisant les sommes de 68 523 210 Shillings Tanzaniens et 84 119 USD, ont été accordées par la STEG-IS à sa filiale SIC Tanzanie au cours des exercices 2017 et 2018.

En 2017, un montant de 92 182 DT a été remboursé par la filiale SIC Tanzanie à la STEG-IS (soit l'équivalent de 90 000 000 Shillings Tanzaniens).

Le reliquat non encore remboursé des avances de trésorerie non rémunérées, accordées en 2016, 2017 et 2018, figure parmi les actifs courants au bilan de la STEG-IS arrêté au 31 décembre 2020. En effet, la société du groupe SIC Tanzanie affiche un solde débiteur de 663 583 DT à cette date.

- 3) Pour le financement de ses activités d'exploitation et afin d'accélérer l'encaissement du prêt BIDC, la STEG-IS a accordé, à la société sénégalaise SCL Énergie Solution (dont le capital est détenu par la STEG-IS à raison de 50%), diverses avances de trésorerie non rémunérées pour un montant de 235 093 DT (soit l'équivalent de 49 108 554 Francs CFA). En 2020, un montant de 9 920 DT a été remboursé par la société sénégalaise SCL Énergie Solution à la STEG-IS (soit l'équivalent de 2 000 000 Francs CFA).

Au cours de l'exercice 2020, une autre avance de trésorerie non rémunérée, d'un montant de 8 320 DT, soit l'équivalent de 1 734 336 Francs CFA, a été accordée par la STEG-IS à la SCL Énergie Solution. Cette avance de trésorerie a été remboursée avant la date de clôture.

La société apparentée SCL Énergie Solution affiche un solde débiteur de 238 833 DT, soit l'équivalent de 47 108 554 Francs CFA, parmi les autres actifs courants au bilan de la STEG-IS arrêté au 31 décembre 2020.

- 4) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a continué de facturer à la société SCL Énergie Solution des prestations d'études, d'assistance technique, de fourniture de matériel et de supervision des travaux d'électrification rurale de 111 localités dans la concession de Mbour au Sénégal, pour un montant cumulé de 985 586 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client SCL Énergie Solution, au titre de ces prestations de services, est de 4 308 537 DT.

- 5) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a signé avec la société SCL Énergie Solution un nouveau contrat portant sur la fourniture de matériels et la réalisation de travaux de construction de réseaux pour l'électrification d'un ensemble de villages au département de Mbour pour un montant de 1 182 748 Euros.

Dans le cadre de l'exécution de ce nouveau contrat et au titre de l'exercice 2020, le montant à facturer par la STEG-IS à la SCL Énergie Solution, en contrepartie de la fourniture de matériels, est de 2 686 189 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client SCL Énergie Solution, au titre de ce nouveau contrat, est de 2 686 189 DT.

- 6) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a facturé à la STEG-IS SAUDI des prestations d'assistance technique pour un montant de 655 993 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client STEG-IS SAUDI est débiteur de 296 476 DT.

NOTE N°30 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

| | Exercice clos le 31 décembre 2020 | Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|
| Revenus et autres produits d'exploitation | 145 735 375 | 192 891 338 |
| Production stockée / Destockage de production | -19 321 663 | 16 774 441 |
| PRODUCTION | 126 413 712 | 209 665 779 |
| Achats d'approvisionnements | -78 184 762 | -91 152 323 |
| Services extérieurs et autres charges externes | -58 773 896 | -91 193 991 |
| VALEUR AJOUTÉE BRUTE | -10 544 946 | 27 319 465 |
| Charges de personnel | -5 617 421 | -5 653 586 |
| Impôts et taxes | -1 427 498 | -1 535 180 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | -17 589 865 | 20 130 699 |
| Charges financières | -9 010 291 | -6 670 898 |
| Produits financiers | 11 417 865 | 10 982 029 |
| Autres pertes ordinaires | -167 874 | -1 228 713 |
| Autres gains ordinaires | 3 390 600 | 397 213 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes) | -2 124 248 | -5 815 918 |
| Amortissements des subventions d'investissement | 500 | 500 |
| Impôts sur le résultat | -1 852 988 | -5 081 950 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | -15 936 301 | 12 712 962 |

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la Société STEG International Services,

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société STEG International Services - STEG-IS (la « Société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 72.006.222 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à (15.936.301) DT.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Rapport de gestion

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation ;

Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la Société. À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences majeures dans le système de contrôle interne de la Société, susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers. Un rapport traitant des déficiences du contrôle interne, identifiées au cours de notre audit, a été remis à la Direction.

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

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

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières émises par la Société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 octobre 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALED'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, associé gérant

MAHDI KOBBI

Expert-comptable

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF À EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires de la Société STEG International Services,

En application des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par ces textes.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Conventions et opérations conclues et/ou réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 (antérieures et nouvelles)

- 1) En application des termes de la convention cadre conclue en 2009 avec la Société Tunisienne de l'Électricité et du Gaz (STEG), principal actionnaire et administrateur, et portant sur la fixation des modalités de coopération en matière de détachement de personnel, de formation et de location de matériel d'essais et de mesure, afin de faire bénéficier la STEG-IS de l'assistance de la STEG dans la réalisation de ses activités d'exploitation, telle que complétée et modifiée par les avenants subséquents, les prestations de services facturées (ou à facturer) par la STEG à la STEG-IS et les intéressements servis (ou à servir) au personnel de la STEG détaché pour mission auprès de la STEG-IS s'élèvent respectivement à 1.637.969 DT et 2.031.880 DT au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Au passif du bilan de la STEG-IS arrêté à cette date, le solde du fournisseur STEG, au titre des prestations fournies en exécution de cette convention cadre et de ses avenants, est créditeur de 4.962.651 DT.
- 2) Pour le financement de ses activités d'exploitation et afin d'accélérer l'encaissement du prêt BIDC, la STEG-IS a accordé, à la société sénégalaise SCL Énergie Solution (dont le capital est détenu par la STEG-IS à raison de 50%), diverses avances de trésorerie non rémunérées pour un montant de 235.093 DT, soit l'équivalent de 49.108.554 Francs CFA. En 2020, un montant de 9.920 DT a été remboursé par la SCL Énergie Solution à la STEG-IS (soit l'équivalent de 2.000.000 Francs CFA).

Au cours de l'exercice 2020, une autre avance de trésorerie non rémunérée d'un montant de 8.320 DT, soit l'équivalent de 1.734.336 Francs CFA, a été accordée par la STEG-IS à la SCL Énergie Solution. Cette avance de trésorerie a été remboursée avant la date de clôture.

La société apparentée SCL Énergie Solution affiche un solde débiteur de 238.833 DT, soit l'équivalent de 47.108.554 Francs CFA, parmi les autres actifs courants au bilan de la STEG-IS arrêté au 31 décembre 2020.

- 3) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a continué de facturer à la société SCL Énergie Solution des prestations d'études, d'assistance technique, de fourniture de matériel et de supervision des travaux d'électrification rurale de 111 localités dans la concession de Mbour au Sénégal, pour un montant cumulé de 985.586 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client SCL Énergie Solution, au titre de ces prestations de services, est de 4.308.537 DT.

- 4) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a signé avec la société SCL Énergie Solution un nouveau contrat portant sur la fourniture de matériels et la réalisation de travaux de construction de réseaux pour l'électrification d'un ensemble de villages au département de Mbour pour un montant de 1.182.748 Euros.

Dans le cadre de l'exécution de ce nouveau contrat et au titre de l'exercice 2020, le montant à facturer par la STEG-IS à la SCL Énergie Solution en contrepartie de la fourniture de matériels s'élève à 2.686.189 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client SCL Énergie Solution, au titre de ce nouveau contrat, est de 2.686.189 DT.

- 5) Au cours de l'exercice 2016, la STEG-IS a financé (par des avances de trésorerie) l'acquisition de véhicules et d'autres frais liés à l'obtention de l'agrément pour l'exercice de son activité, par sa filiale à 100% Sub-Saharan Infrastructure Construction Limited (SIC), pour un montant cumulé de 348.492 DT, soit l'équivalent de 90.000.000 Shillings Tanzaniens et 107.600 USD.

La filiale SIC Tanzanie s'est engagée à rembourser à la STEG-IS la totalité de ces avances de trésorerie non rémunérées selon le calendrier suivant :

- 96.827 DT (soit l'équivalent de 90.000.000 Shillings Tanzaniens) avant la fin de 2017 ;
- 251.665 DT (soit l'équivalent de 107.600 USD) avant la fin de 2018.

En 2017, un montant de 92.182 DT a été remboursé par la filiale SIC Tanzanie, soit l'équivalent de 90.000.000 Shillings Tanzaniens. Le reliquat non encore remboursé de ces avances de trésorerie non rémunérées, s'élevant à 301.119 DT, soit l'équivalent de 107.600 USD, figure parmi les actifs courants au bilan de la STEG-IS arrêté à cette date.

Au cours des exercices 2017 et 2018, la STEG-IS a accordé à sa filiale SIC Tanzanie d'autres avances de trésorerie non rémunérées pour un montant cumulé de 362.464 DT, soit l'équivalent de 68.523.210 Shillings Tanzaniens et 74.119 USD.

Le solde de la filiale SIC Tanzanie au titre des diverses avances de trésorerie non encore remboursées figure au niveau des actifs courants au bilan de la STEG-IS arrêté au 31 décembre 2020 pour un montant de 663.583 DT.

- 6) Au cours de l'exercice 2020, la STEG-IS a facturé à la STEG-IS SAUDI des prestations d'assistance technique pour un montant de 655.993 DT.

Au 31 décembre 2020, le solde au bilan de la STEG-IS du client STEG-IS SAUDI est débiteur de 296.476 DT, en appliquant le cours de change en vigueur à cette date.

7) Afin d'assurer le financement du projet HT au Rwanda portant sur la conception, la fourniture, le montage et la mise en service de la ligne 110 kV Gahanga-Rilima et de la ligne 220 kV Mamba-Rwabusoro-Rilima ainsi que des sous-stations associées (Lot 2), la STEG-IS a bénéficié d'un crédit à moyen terme de 15.000.000 USD, accordé par la Société Tunisienne de Banque (STB) aux conditions suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : Libor 6 mois majoré de 2,75% ;
- Durée de remboursement : 5 ans (dont une année de grâce).

Seulement un montant de 13.277.973 USD a été débloqué jusqu'au 31 décembre 2020. Les remboursements en principal et les soldes de cet emprunt ainsi que les intérêts encourus par la STEG-IS au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, se présentent comme suit :

| Banque / Emprunt | Solde emprunt au 01/01/2020 | Mouvements 2020 | | Solde emprunt au 31/12/2020 | Intérêts relatifs à l'exercice 2020 |
|--------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| | | Débit | Crédit | | |
| STB / CMT USD | 17.652.330 | 11.526.022 | 12.455.648 | 18.581.956 | 970.486 |
| - | - | - | - | - | - |
| Total en DT | 17.652.330 | 11.526.022 | 12.455.648 | 18.581.956 | 970.486 |

8) Afin d'assurer le renforcement de sa trésorerie et le financement de certaines dépenses d'exploitation, la STEG-IS a bénéficié, en 2019, d'un crédit à moyen terme de 7.500.000 DT, accordé par la STB aux conditions suivantes :

- Taux d'intérêt annuel : TMM+3% ;
- Durée de remboursement : 4 ans (dont une année de grâce).

Ce crédit, dont le montant intégral a été débloqué, n'a pas fait l'objet de remboursement en principal au cours de l'exercice 2020 ; il a généré des intérêts pour un montant de 789.530 DT.

Obligations et engagements de la STEG-IS envers ses dirigeants

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

- La rémunération du Directeur Général a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 12 février 2019. Elle se compose des éléments suivants : un salaire mensuel (servi au Directeur Général en tant que cadre de la STEG en détachement normal auprès de la STEG-IS), une indemnité de gestion et de représentation, une indemnité de logement, une indemnité de restauration et une prime de bilan. Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature dont notamment : une voiture de fonction, un quota de bons de carburant, la prise en charge des factures de téléphone, d'électricité et de gaz (dans la limite des plafonds appliqués) ainsi que la prise en charge des frais de mission à l'étranger ;

- La rémunération du Directeur Général Adjoint (DGA) a été fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 12 février 2019. Elle se compose des éléments suivants : un salaire mensuel (servi au DGA en tant que cadre de la STEG en détachement normal auprès de la STEG-IS), une indemnité de gestion et de représentation, une indemnité de restauration, une prime de bilan et une prime exceptionnelle (dont le montant est fixé par le Conseil d'Administration). Le Directeur Général Adjoint bénéficie également de certains avantages en nature dont notamment : une voiture de fonction, un quota de bons de carburant, la prise en charge des factures de téléphone, d'électricité et de gaz (dans la limite des plafonds appliqués) ainsi que la prise en charge des frais de mission à l'étranger ;
 - Le Président du Conseil d'Administration bénéficie d'une rémunération mensuelle de 150 DT, fixée par référence au décret n°90-1855 du 10 novembre 1990, relatif au régime de rémunération des chefs d'entreprises à majorité publique, tel qu'il a été modifié par le décret n°2015-2217 du 11 décembre 2015.
- 2) Les charges encourues par la STEG-IS au titre de ses dirigeants, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, se présentent comme suit :

| Charges de l'exercice | Directeur Général (*) | Directeur Général Adjoint (**) | Membres du Conseil d'Administration |
|--|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| Salaires, primes et indemnités | 397.805 | 57.666 | - |
| Charges sociales légales | 13.907 | 4.098 | - |
| Avantages en nature (bons de carburant, frais de téléphone, d'électricité et de gaz ...) | 11.293 | 2.547 | - |
| Jetons de présence | - | - | 40.000 |
| Total en DT | 423.005 | 64.311 | 40.000 |

(*) Y compris une gratification de départ d'un montant de 107.328 DT, servie à l'ex-Directeur Général.

(**) Montants relatifs aux mois de janvier, février, mars et décembre de l'année 2020.

En dehors des conventions précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 (et suivants) et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 28 octobre 2021

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, associé gérant

MAHDI KOBBI

Expert-comptable

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2021

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2021**

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV EPARGNANT , qui comprennent le bilan au 30 septembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV EPARGNANT au 30 septembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV EPARGNANT 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 appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV EPARGNANT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que :

1. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'État, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'État.

Tunis, le 25 octobre 2021

Le Commissaire aux Comptes :
Fathi Saidi

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 31/12/2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 196 304 404 | 164 478 032 | 187 491 320 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 192 068 906 | 164 478 032 | 175 471 289 |
| Titres OPCVM | | 4 235 498 | - | 12 020 031 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 44 295 120 | 87 136 572 | 53 157 629 |
| Placements monétaires | 5 | 29 231 578 | 86 749 760 | 43 394 506 |
| Disponibilités | | 15 063 542 | 386 812 | 9 763 123 |
| Créances d'exploitation | 6 | 918 917 | 781 166 | 450 779 |
| | | 241 518 441 | 252 395 769 | 241 099 728 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 404 546 | 375 495 | 439 860 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 52 976 | 36 059 | 53 309 |
| TOTAL PASSIF | | 457 523 | 411 554 | 493 169 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 231 729 586 | 241 861 376 | 228 156 242 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 2 622 | 896 | 844 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 9 328 709 | 10 121 943 | 12 449 472 |
| ACTIF NET | | 241 060 918 | 251 984 215 | 240 606 559 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 241 518 441 | 252 395 769 | 241 099 728 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | Note | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|--|------|---|---|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 2 709 875 | 8 155 415 | 2 074 805 | 6 624 908 | 9 042 270 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 709 875 | 8 155 415 | 2 074 805 | 6 624 908 | 9 042 270 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 962 959 | 3 103 861 | 1 159 148 | 3 903 679 | 5 105 175 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 3 672 834 | 11 259 276 | 3 233 953 | 10 528 587 | 14 147 445 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (362 868) | (970 829) | (279 699) | (839 230) | (1 149 919) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 3 309 965 | 10 288 447 | 2 954 254 | 9 689 357 | 12 997 526 |
| Autres produits | | 4 676 | 14 802 | 179 910 | 185 229 | 209 598 |
| Autres charges | 13 | (73 671) | (223 207) | (69 074) | (209 019) | (285 377) |
| Contribution Sociale de Solidarité | | - | - | (200) | (200) | (200) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 240 970 | 10 080 042 | 3 064 890 | 9 665 368 | 12 921 547 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (830 330) | (751 333) | 574 581 | 456 576 | (472 075) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 410 640 | 9 328 709 | 3 639 471 | 10 121 943 | 12 449 472 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 830 330 | 751 333 | (574 581) | (456 576) | 472 075 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (99 681) | 74 267 | 66 527 | 98 076 | 329 689 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 325 134 | 410 087 | - | 310 977 | 311 110 |
| Frais de négociation de titres | | (5 060) | (24 333) | - | (2 106) | (2 113) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 461 364 | 10 540 063 | 3 131 417 | 10 072 315 | 13 560 233 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 3 461 364 | 10 540 063 | 3 131 417 | 10 072 315 | 13 560 233 |
| Résultat d'exploitation | 3 240 970 | 10 080 042 | 3 064 890 | 9 665 368 | 12 921 547 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (99 681) | 74 267 | 66 527 | 98 076 | 329 689 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 325 134 | 410 087 | - | 310 977 | 311 110 |
| Frais de négociation de titres | (5 060) | (24 333) | - | (2 106) | (2 113) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (12 447 860) | - | (13 785 644) | (13 785 644) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (23 651 085) | 2 362 156 | 16 359 562 | 12 141 707 | (2 723 867) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 23 127 865 | 131 364 000 | 35 247 706 | 102 166 468 | 170 054 733 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 32 058 | 132 327 | 57 142 | 104 864 | 255 921 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 782 069 | 1 959 908 | 1 266 709 | 2 203 837 | 5 522 885 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (45 913 429) | (128 216 092) | (19 488 481) | (90 502 695) | (172 279 181) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (67 477) | (166 912) | (31 444) | (83 616) | (283 323) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (1 612 172) | (2 711 075) | (692 069) | (1 747 152) | (5 994 902) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (20 189 721) | 454 359 | 19 490 979 | 8 428 378 | (2 949 279) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 261 250 639 | 240 606 559 | 232 493 236 | 243 555 838 | 243 555 838 |
| En fin de période | 241 060 918 | 241 060 918 | 251 984 215 | 251 984 215 | 240 606 559 |
| NOMBRE D' ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 2 563 894 | 2 302 212 | 2 283 282 | 2 324 718 | 2 324 718 |
| En fin de période | 2 333 976 | 2 333 976 | 2 442 727 | 2 442 727 | 2 302 212 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,283 | 103,283 | 103,156 | 103,156 | 104,511 |
| TAUX DE RENDEMENT | 1,36% | 4,00% | 1,31% | 4,12% | 5,42% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB» et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

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

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB FINANCE » à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et 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-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 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 évaluées 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 ouverts à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société détient au 30 septembre 2021 :

- Une seule ligne de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le premier janvier 2018 (BTA 11/2030). Elle est valorisée à sa valeur actuelle sur la base de la courbe de taux des émissions souveraines.
- Une ligne de la BTA « juillet 2032 ». Elle est valorisée aussi à la valeur actuelle sur la base de la courbe de taux des émissions souveraines.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données, présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 30 septembre 2021.

3.3-Évaluation des titres OPCVM

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

3.4-Évaluation des autres placements

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

3.5-Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

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 ».

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3.6-Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à D : 196.304.404 et se détaille ainsi :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2021 | % Actif net |
|---|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <u>Obligations et valeurs assimilées</u> | | 186 039 836 | 192 068 906 | 79,68% |
| Obligations de sociétés | | 69 858 132 | 71 963 603 | 29,85% |
| AB SUB 2010 | 30 000 | 798 900 | 802 640 | 0,33% |
| AB SUB 2010 | 20 000 | 532 600 | 535 093 | 0,22% |
| AMENBANK 2009 A | 20 000 | 399 200 | 399 200 | 0,17% |
| AMENBANK A 2008 | 15 000 | 199 935 | 203 695 | 0,08% |
| AMENBANK B 2008 | 25 000 | 875 000 | 892 721 | 0,37% |
| AMENBANK2009 B | 30 000 | 598 800 | 598 800 | 0,25% |
| AMENBANK 2017 SUB A | 50 000 | 960 392 | 1 001 919 | 0,42% |
| AMENBANK SUB 2021-1 | 10 000 | 1 000 000 | 1 030 077 | 0,43% |
| AIL 2015-1 B | 15 000 | 300 000 | 302 839 | 0,13% |
| ATBSUB2009 B1 | 10 000 | 300 000 | 304 985 | 0,13% |
| ATL SUB 2017 | 7 000 | 560 000 | 593 841 | 0,25% |
| ATL SUB 2017 | 5 000 | 400 000 | 424 172 | 0,18% |
| ATL 2014-3 C | 10 000 | 200 000 | 207 967 | 0,09% |
| ATL 2014-3 C | 10 000 | 200 000 | 207 967 | 0,09% |
| ATL 2014-3 C | 20 000 | 400 000 | 415 933 | 0,17% |
| ATL 2015-1 C | 30 000 | 600 000 | 608 155 | 0,25% |
| ATL 2016-1 C | 30 000 | 1 200 000 | 1 219 364 | 0,51% |
| ATL 2017-1 C | 20 000 | 1 200 000 | 1 240 825 | 0,51% |
| ATL 2017-1 C | 30 000 | 1 800 000 | 1 861 237 | 0,77% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 | 50 000 | 2 000 000 | 2 110 137 | 0,88% |
| ATTIJARIBANK SUB 2017 A | 3 000 | 60 000 | 61 187 | 0,03% |
| ATTIJARI.LEASING 2016-1 | 30 000 | 1 200 000 | 1 213 861 | 0,50% |
| ATTIJARI/LEASING 2015-1 | 20 000 | 400 000 | 411 010 | 0,17% |
| ATTIJARI-LEASING 2014 B | 20 000 | 400 000 | 418 889 | 0,17% |
| ATTIJARI:LEASING 2016-2 | 3 000 | 180 000 | 186 535 | 0,08% |
| ATTIJARI/LEASING 2015-1 | 7 000 | 140 000 | 143 853 | 0,06% |
| ATTIJARI.LEASING 2016-1 | 5 000 | 200 000 | 202 310 | 0,08% |
| ATTIJARI.LEASING 2016-1 | 5 000 | 200 000 | 202 310 | 0,08% |
| BH 2009 A | 20 000 | 614 000 | 639 971 | 0,27% |
| BH SUB 2015 B | 50 000 | 1 000 000 | 1 020 384 | 0,42% |
| BH SUB 2016-1 B | 50 000 | 2 000 000 | 2 048 329 | 0,85% |

| | | | | |
|---------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| BH SUB 2015 B | 50 000 | 961 151 | 994 839 | 0,41% |
| BH F SUB 2019-1 C | 10 000 | 1 000 000 | 1 042 442 | 0,43% |
| BH V SUB 2019-1 C | 10 000 | 1 000 000 | 1 036 545 | 0,43% |
| BH SUB 2018/1 A V | 25 000 | 1 000 000 | 1 029 542 | 0,43% |
| BH SUB 2018-1 CA TF | 10 000 | 400 000 | 411 004 | 0,17% |
| BH SUB 2019/1 B F | 15 000 | 1 500 000 | 1 563 044 | 0,65% |
| BH SUB 2021-2 | 20 000 | 2 000 000 | 2 002 792 | 0,83% |
| BNA SUB-2018/1 A V | 25 000 | 1 000 000 | 1 009 243 | 0,42% |
| BNA 2009 SUB | 28 000 | 558 880 | 570 522 | 0,24% |
| BNA SUB 2017-1 B | 50 000 | 3 000 000 | 3 063 048 | 1,27% |
| BNA SUB A 2018-1 | 10 000 | 400 000 | 403 689 | 0,17% |
| BNA SUB A 2018-1 | 15 000 | 600 000 | 605 533 | 0,25% |
| BNA SUB A 2018-1 | 7 500 | 300 000 | 302 767 | 0,13% |
| BNA SUB A 2018-1 | 7 500 | 300 000 | 302 767 | 0,13% |
| BTE 2011 B | 10 000 | 550 000 | 567 555 | 0,24% |
| BTE 2016 B | 50 000 | 3 000 000 | 3 123 117 | 1,30% |
| BTK 2009 C | 10 000 | 266 300 | 275 212 | 0,11% |
| CIL 2016/2 | 10 000 | 200 000 | 207 463 | 0,09% |
| CIL 2016/2 | 15 000 | 300 000 | 311 195 | 0,13% |
| CIL 2017-1 | 5 000 | 100 000 | 101 582 | 0,04% |
| CIL 2017-1 | 2 000 | 40 000 | 40 633 | 0,02% |
| HL 2015-1 B | 20 000 | 400 000 | 410 530 | 0,17% |
| HL 2015-2 B | 40 000 | 1 600 000 | 1 651 204 | 0,68% |
| HL 2016-2 B | 5 000 | 300 000 | 315 795 | 0,13% |
| HL 2017-1 B | 20 000 | 1 200 000 | 1 247 900 | 0,52% |
| HL SUB 2015-1 | 10 000 | 400 000 | 421 456 | 0,17% |
| HL 2017-2 B | 30 000 | 1 800 000 | 1 825 395 | 0,76% |
| HL 2017-2 B | 2 842 | 170 520 | 172 926 | 0,07% |
| HL 2015-2 B | 2 000 | 79 760 | 82 365 | 0,03% |
| HL 2016-2 B | 5 000 | 300 000 | 315 795 | 0,13% |
| HL 2017-03 B | 20 000 | 1 600 000 | 1 671 461 | 0,69% |
| HL 2017-1 B | 20 000 | 1 200 000 | 1 247 900 | 0,52% |
| MEUBLATEX 2015 B | 9 000 | 360 000 | 365 698 | 0,15% |
| MEUBLATEX 2015 B | 1 000 | 39 920 | 40 563 | 0,02% |
| MEUBLATEX2015 C | 1 000 | 39 920 | 40 563 | 0,02% |
| STB 2008/2 | 50 000 | 1 250 000 | 1 289 890 | 0,54% |
| STB 2008/2 | 20 000 | 508 800 | 523 400 | 0,22% |
| STB 2020-1 C FIXE | 50 000 | 5 000 000 | 5 201 315 | 2,16% |
| STB SUB-2019/1 A F | 10 000 | 816 000 | 869 072 | 0,36% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 194 000 | 200 985 | 0,08% |
| STB 2010/1 CB | 10 000 | 251 654 | 258 845 | 0,11% |
| TL 2014-2 B | 20 000 | 400 000 | 419 763 | 0,17% |
| TL 2015-1 B | 30 000 | 600 000 | 614 246 | 0,25% |
| TL 2015-2 | 20 000 | 800 000 | 828 537 | 0,34% |
| TL 2015-2 | 10 000 | 400 000 | 414 268 | 0,17% |
| TL 2016-1 B | 30 000 | 1 200 000 | 1 236 283 | 0,51% |
| TL SUB 2015 B | 20 000 | 400 000 | 406 441 | 0,17% |

| | | | | |
|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| TL SUB 2016 | 20 000 | 1 200 000 | 1 243 977 | 0,52% |
| TL 2017-1 B | 10 000 | 600 000 | 611 796 | 0,25% |
| TL 2015-1 B | 2 000 | 40 000 | 40 950 | 0,02% |
| TL 2017-1 CA TF | 3 000 | 60 000 | 61 142 | 0,03% |
| TL SUB 2015 B | 2 750 | 55 000 | 55 886 | 0,02% |
| UIB 2009-1 B | 40 000 | 798 400 | 805 618 | 0,33% |
| UIB 2009-1 C | 20 000 | 800 000 | 807 693 | 0,34% |
| UIB 2011-1 B | 20 000 | 1 000 000 | 1 004 833 | 0,42% |
| UIB SUB 2015 B | 20 000 | 400 000 | 406 838 | 0,17% |
| UIB SUB 2015 B | 10 000 | 200 000 | 203 419 | 0,08% |
| UIB SUB 2016 | 40 000 | 2 400 000 | 2 505 337 | 1,04% |
| UIB SUB 2016 | 25 000 | 1 500 000 | 1 565 836 | 0,65% |
| UIB 2012-1 C | 5 000 | 99 000 | 102 946 | 0,04% |
| Obligations de L'Etat | | 48 053 125 | 48 690 204 | 20,20% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 C | 55 000 | 2 053 125 | 2 083 286 | 0,86% |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 B | 160 000 | 16 000 000 | 16 183 619 | 6,71% |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 C | 30 000 | 30 000 000 | 30 423 299 | 12,62% |
| Bons du trésor assimilables | | 68 128 579 | 71 415 099 | 29,63% |
| BTA 04-2024 | 17 700 | 17 084 100 | 17 927 851 | 7,44% |
| BTA 03-2026 | 7 000 | 6 790 000 | 7 096 121 | 2,94% |
| BTA 01-2024 | 3 000 | 2 880 000 | 3 064 744 | 1,27% |
| BTA 08-2022 | 12 200 | 11 789 449 | 12 235 410 | 5,08% |
| BTA 10-2026 | 9 000 | 8 727 000 | 9 303 543 | 3,86% |
| BTA 03-2027 | 10 000 | 9 140 000 | 9 479 905 | 3,93% |
| BTA 07-2032 | 3 000 | 2 573 880 | 2 632 643 | 1,09% |
| BTA 11-2030 | 10 000 | 9 144 150 | 9 674 882 | 4,01% |
| Titres OPCVM | | 4 069 669 | 4 235 498 | 1,76% |
| - | | | | |
| SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | 33 465 | 4 069 669 | 4 235 498 | 1,76% |
| TOTAL | | 190 109 505 | 196 304 404 | 81,43% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 81,28% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2021 à D : 29.231.578 se détaillant comme suit :

| | Coût | | Valeur | % |
|---|--------|-------------------|-------------------|---------------|
| | Garant | d'acquisition | 30/09/2021 | actif net |
| Prise en pension livrée (*) | | 15 000 000 | 15 131 130 | 6,28% |
| Pension livrée BH au 02/08/2021 | | 9 000 000 | 9 109 350 | 3,78% |
| Pension livrée BH au 15/11/2021 | | 6 000 000 | 6 021 780 | 2,50% |
| Certificats de dépôt | | 13 983 899 | 14 100 448 | 5,85% |
| Certificat de dépôt AIL au 23/05/2022 (au taux de 8,80%) 370 jours | | 4 000 000 | 4 105 600 | 1,70% |
| Certificat de dépôt STB au 03/10/2021 (au taux de 7,26%) 10 jours | | 7 987 119 | 7 996 136 | 3,32% |
| Certificat de dépôt STB au 04/10/2021 (au taux de 7,26%) 10 jours | | 1 996 780 | 1 998 712 | 0,83% |
| TOTAL | | 28 983 899 | 29 231 578 | 12,13% |
| Pourcentage par rapport à l'actif | | | | 12,10% |

(*):

| Désignation | Période | taux | coût d'acquisition | valeur 30/09/2021 |
|--|----------|-------|-----------------------|----------------------|
| Prise en pension 9115 BTA 6% janvier 2024 | 67 jours | 7,29% | 9 000 000 | 9 109 350 |
| Prise en pension 6163 BTA 6% avril 2024 | 63 jours | 7,26% | 6 000 000 | 6 021 780 |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à D : 918.917 contre D : 781.166 au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes à l'encaissement | 621 726 | 428 122 | - |
| Retenues à la source sur BTA | 41 217 | 109 640 | 207 382 |
| Retenues à la source sur obligations | 95 570 | 83 002 | 82 993 |
| Autres (*) | 160 404 | 160 404 | 160 404 |
| Total | 918 917 | 781 166 | 450 779 |

(*): Il s'agit de la charge TCL à récupérer de la société STB MANAGER, l'ancien gestionnaire de la SICAV.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à D : 404.546 contre D : 375.495 au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire | 92 454 | 70 529 | 79 329 |
| Dépositaire | 250 513 | 58 559 | 108 996 |
| Commission de distribution | 61 579 | 246 407 | 251 535 |
| Total | 404 546 | 375 495 | 439 860 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2021 à D : 52.976 contre D : 36.059 au 30/09/2020 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Conseil du Marché Financier (CMF) | 20 558 | 20 103 | 22 926 |
| Retenue à la source | 28 108 | 9 492 | 20 751 |
| Autres (TCL) | 4 311 | 6 464 | 9 632 |
| Total | 52 976 | 36 059 | 53 309 |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Septembre 2021, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 228 156 242 |
| Nombre de titres | 2 302 212 |
| Nombre d'actionnaires | 2 957 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 131 364 000 |
| Nombre de titres émis | 1 325 530 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 78 |

Rachats effectués

| | |
|---------------------------|---------------|
| Montant | (128 216 092) |
| Nombre de titres rachetés | (1 293 766) |

Nombre d'actionnaires sortants (194)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres 74 267

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres 410 087

Régularisation des sommes non distribuables (34 585)

Frais de négociations de titres (24 333)

Capital au 30-09-2021

Montant 231 729 586

Nombre de titres 2 333 976

Nombre d'actionnaires 2 841

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à D : 2.709.875 contre D : 2.074.805 pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|--|---|---|---|---|-------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>1 113 571</u> | <u>3 704 092</u> | <u>1 429 127</u> | <u>4 911 391</u> | <u>6 262 119</u> |
| - | - | - | - | - | - |
| - Intérêts | 1 113 571 | 3 704 092 | 1 429 127 | 4 911 391 | 6 262 119 |
| - | - | - | - | - | - |
| <u>Revenus des OPCVM</u> | <u>-</u> | <u>665 360</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| - | - | - | - | - | - |
| - Dividendes | 0 | 665 360 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>1 596 304</u> | <u>3 785 963</u> | <u>645 677</u> | <u>1 713 517</u> | <u>2 780 152</u> |
| - | - | - | - | - | - |
| - Intérêts (BTA et emprunt national) | 1 596 304 | 3 785 963 | 645 677 | 1 713 517 | 2 780 152 |
| TOTAL | 2 709 875 | 8 155 415 | 2 074 805 | 6 624 908 | 9 042 270 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à D : 962.959 contre D : 1.159.148 pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|---------------------------------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Intérêts des prises en pension livrée | 239 521 | 916 797 | - | - | - |
| Intérêts des comptes à terme | - | 806 161 | 537 031 | 2 150 539 | 2 780 206 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 720 441 | 1 380 904 | 622 117 | 1 753 141 | 2 324 969 |
| TOTAL | 962 959 | 3 103 861 | 1 159 148 | 3 903 679 | 5 105 175 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à D : 362.868 contre D : 279.699 pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|------------------------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 017 266 | 676 588 | 188 888 | 566 753 | 776 569 |
| Rémunération du dépositaire | 425 48 | 147 120 | 45 406 | 136 239 | 186 675 |
| Commission de distribution | 425 48 | 147 120 | 45 406 | 136 239 | 186 675 |
| TOTAL | 362 868 | 970 829 | 279 699 | 839 230 | 1 149 919 |

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2021 au 30/09/2021 à D : 73.671 contre D : 69.074 pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2021</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2020</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2020</i> | <i>Année 2020</i> |
|---------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Redevance CMF | 64 567 | 196 161 | 60 541 | 181 651 | 248 900 |
| TCL | 9 101 | 27 035 | 8 499 | 27 333 | 36 440 |
| Autres | 2 | 12 | 34 | 34 | 37 |
| TOTAL | 73 671 | 223 207 | 69 074 | 209 019 | 285 377 |

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021. Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.