



# Bulletin Officiel

N°6350 Jeudi 06 Mai 2021

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES AGO 3

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 6

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES & EXTRAORDINAIRE

ASSURANCES MAGHREBIA 7

ASSURANCES MAGHREBIA VIE 9

ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS 11

ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS AGE 12

LA GENERALE OBLIG- SICAV 13

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

ASSURANCES MAGHREBIA 14

ASSURANCES MAGHREBIA VIE 17

ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS 20

### INFORMATIONS POST AGO

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI- 22

### APPEL À CANDIDATURE

CITY CARS : ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES 46

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

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

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020**

- CEREALIS
- SOTUMAG
- SOTRAPIL
- ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS
- LA GENERALE OBLIG-SICAV

**ANNEXE IV**

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

- CEREALIS

**ANNEXE V**

**SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020**

- FCP VALEURS CEA
- FCP VALEURS AL KAOUTHER

**ANNEXE VI**

**RAPPORT DU COMITE DE CONTROLE CHARAÏQUE RELATIF A L'EXERCICE 2020**

- FCP VALEURS AL KAOUTHER

**COMMUNIQUÉ DU CMF**

**RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV  
A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

**I - Documents à communiquer au CMF :**

**1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

## 2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

## II - Documents à publier :

### 1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

### 2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**

---

2021 - AC - 010

**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**

**ASSURANCES MAGHREBIA S .A**

**Siège social :** Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

En raison des circonstances actuelles liées à la situation sanitaire et en référence aux mesures gouvernementales relatives à la lutte contre la Pandémie COVID-19 et au communiqué du CMF du 19/03/2020 relatif à la tenue des assemblées générales des sociétés faisant appel public à l'épargne, messieurs les actionnaires de la Société Assurances Maghrebias sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera tenue à distance **le vendredi 11 juin 2021 à 10h00** (en vidéoconférence), sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- ✓ Approbation des modalités d'organisation de l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- ✓ Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2020 ainsi que des Etats financiers du même exercice ;
- ✓ Lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2020 ;
- ✓ Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers de l'exercice 2020 ;
- ✓ Lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2020 ainsi que des Etats Financiers Consolidés de ce même exercice ;
- ✓ Approbation du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et des Etats Financiers Consolidés relatifs à l'exercice 2020 ;
- ✓ Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2020 ;
- ✓ Affectation du résultat de l'exercice 2020 ;
- ✓ Jetons de présence au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité de Gestion des Risques au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Mandat d'un Commissaire aux Comptes ;
- ✓ Nomination d'un Administrateur indépendant ;
- ✓ Ratification de la nomination de l'Administrateur représentant des actionnaires minoritaires ;
- ✓ Autorisation de la régulation du cours boursier.

Messieurs les actionnaires sont avisés que la société met à leur disposition les documents relatifs à cette assemblée à son siège social et sur la plateforme dédiée dans les délais légaux.

Afin de permettre aux actionnaires de communiquer via la plateforme électronique dédiée, il est indispensable de procéder à une inscription à distance en remplissant un formulaire disponible sur le site de la société : [www.maghrebia.com.tn](http://www.maghrebia.com.tn)

Une fois inscrit, et après avoir accédé à la plateforme, l'actionnaire sera capable de :

- Consulter et télécharger les documents afférents à l'assemblée générale ordinaire et notamment le formulaire de vote et le pouvoir ;
- Suivre en ligne le déroulement de la séance de l'assemblée sans droit de vote ;
- Poser des questions par message électronique.

Messieurs les actionnaires sont invités à exprimer leur vote par correspondance ou à donner pouvoir au Président de l'Assemblée. Le vote émis par correspondance n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée.

Les formulaires signés et légalisés ou les pouvoirs au Président doivent être adressés au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception ou déposés à son bureau d'ordre durant les horaires administratifs de travail.

Il n'est tenu compte que des votes reçus par la société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'assemblée générale.

Tout actionnaire qui veut donner mandat au Président pour se faire représenter doit déposer ou faire parvenir au plus tard le 4 juin 2021, son pouvoir au siège social de la société.

Toutes les questions ou observations relatives aux documents et informations mis à la disposition de Messieurs les actionnaires ou à toute question en lien avec la présente assemblée générale peuvent être posées, via la plateforme, au plus tard le 25 mai 2021.

Les questions ayant une incidence sur la décision de vote donneront lieu à une réponse de la part de la société au plus tard le 1<sup>er</sup> juin 2021.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A**

**Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS**

En raison des circonstances actuelles liées à la situation sanitaire et en référence aux mesures gouvernementales relatives à la lutte contre la Pandémie COVID-19 et au communiqué du CMF du 19/03/2020 relatif à la tenue des assemblées générales des sociétés faisant appel public à l'épargne, messieurs les actionnaires de la Société Assurances Maghrebias Vie sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera tenue à distance **le vendredi 11 juin 2021 à 9h00** (en vidéoconférence), sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée, et ce à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- ✓ Approbation des modalités d'organisation de l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- ✓ Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2020 ainsi que les Etats financiers du même exercice ;
- ✓ Lecture du Rapport Spécial du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2020 ;
- ✓ Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers de l'exercice 2020 ;
- ✓ Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2020 ;
- ✓ Affectation des résultats de l'exercice 2020 ;
- ✓ Jetons de présence au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité de Gestion des Risques au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Emoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations au titre de l'exercice 2020 ;
- ✓ Mandats des Administrateurs ;
- ✓ Mandat du Commissaire aux Comptes.

Messieurs les actionnaires sont avisés que la société met à leur disposition les documents relatifs à cette assemblée à son siège social et sur la plateforme dédiée dans les délais légaux.

Afin de permettre aux actionnaires de communiquer via cette plateforme, il est indispensable de procéder à une inscription à distance en remplissant un formulaire disponible sur le site : [www.maghrebias.com.tn](http://www.maghrebias.com.tn)

Une fois inscrit, et après avoir accédé à la plateforme, l'actionnaire sera capable de :

- Consulter et télécharger les documents afférents à l'assemblée générale ordinaire et notamment le formulaire de vote et le pouvoir ;
- Suivre en ligne le déroulement de la séance de l'assemblée sans droit de vote ;
- Poser des questions par message électronique.

Messieurs les actionnaires sont invités à exprimer leur vote par correspondance ou à donner pouvoir au Président de l'Assemblée. Le vote émis par correspondance n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée.

Les formulaires signés et légalisés ou les pouvoirs au Président doivent être adressés au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception ou déposés à son bureau d'ordre durant les horaires administratifs de travail.

Il n'est tenu compte que des votes reçus par la société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'assemblée générale.

Tout actionnaire qui veut donner mandat au Président pour se faire représenter doit déposer ou faire parvenir au plus tard le 4 juin 2021, son pouvoir au siège social de la société.

Toutes les questions ou observations relatives aux documents et informations mis à la disposition de Messieurs les actionnaires ou à toute question en lien avec la présente assemblée générale peuvent être posées, via la plateforme, au plus tard le 25 mai 2021

Les questions ayant une incidence sur la décision de vote donneront lieu à une réponse de la part de la société au plus tard le 1<sup>er</sup> juin 2021.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ALUBAF INTERNATIONAL BANK – TUNIS**  
SIEGE SOCIAL : Rue de la Bourse, Les Jardins du Lac II Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Alubaf International Bank – Tunis sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire annuelle qui aura lieu **le 17/05/202 à 10 Heures** au siège de la Banque sis à la Rue de la Bourse, Les Jardins du Lac II Tunis, ou le cas échéant, par Vidéoconférence, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du Conseil d'Administration et des états financiers de l'exercice 2020.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2020.
3. Approbation des conventions réglementées relatives à l'exercice 2019.
4. Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2020.
5. Revue de la composition du conseil d'administration.
6. Détermination du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration pour l'exercice 2021.

2021-AS-0566

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**ALUBAF INTERNATIONAL BANK – TUNIS**  
SIEGE SOCIAL : Rue de la Bourse, Les Jardins du Lac II Tunis

Messieurs les actionnaires de la société Alubaf International Bank – Tunis sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire annuelle qui aura lieu **le 17/05/202 à 11 Heures** au siège de la Banque sis à la Rue de la Bourse, Les Jardins du Lac II Tunis, ou le cas échéant, par Vidéoconférence, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

Modification des statuts conformément à la nouvelle législation en vigueur.

---

2021- AS -0567

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**LA GENERALE OBLIG- SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000  
Siège social: 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis

Les actionnaires de LA GENERALE OBLIG- SICAV sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire **le jeudi 27 mai 2021 à douze heures** au siège de la société sis au 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2020 ;
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020 ;
- Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2020 ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Affectation des résultats ;
- Nomination d'administrateurs ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège de la société.

---

2021- AS -0568

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**ASSURANCES MAGHREBIA S .A**

**Siège social :** Angle 64, Rue de Palestine / 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite - 1002 Tunis –  
Belvédère

La société ASSURANCES MAGHREBIA S.A publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 11 Juin 2021.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la tenue à distance de cette Assemblée par les moyens de communication audiovisuelle et ce au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2020, sur les conventions entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA sur l'exercice 2020 et le Rapport des Commissaires aux comptes sur ce même exercice, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport de Gestion du Groupe dans son intégralité ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice 2020 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'augmentation des résultats reportés d'ouverture de l'exercice 2020 d'un montant de 186 338 DT et ce suite au retraitement du résultat de l'exercice 2019 et décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2020, comme suit :

Bénéfice 2020	18 709 745,866	DT
+ Résultats reportés*	208 978,967	DT
<b>Premier reliquat</b>	18 918 724,833	DT
- Réserve légale	945 936,242	DT
<b>Deuxième reliquat</b>	17 972 788,591	DT
- Réserve pour Fonds social	250 000,000	DT
<b>Troisième reliquat</b>	17 722 788,591	DT
- Réserves facultatives	9 300 000,000	DT
<b>Quatrième reliquat</b>	8 422 788,591	DT
- Dividendes (1,870 DT par action)	8 415 000,000	DT
<b>Cinquième reliquat</b>	7 788,591	DT
- Report à nouveau	7 788,591	DT
<b>Sixième reliquat</b>	0,000	DT

\* La modification comptable constatée en 2020 a été affectée dans les Résultats reportés.  
L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2020 à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021. Le montant du Dividende est fixé à 1,870 DT par action.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2020 à sept mille cinq cents (7 500) dinars bruts par Administrateur.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2020 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité de Gestion des Risques pour l'exercice 2020 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations pour l'exercice 2020 à six mille (6 000) dinars bruts par membre.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **ONZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir constaté l'expiration du mandat du Commissaire aux Comptes, la SOCIETE FMBZ- KPMG Tunisie, représentée par M. Moncef Boussannouga Zammouri et conformément aux dispositions de l'article 13 bis du Code des Sociétés Commerciales et 26 des statuts de la société ASSURANCES MAGHREBIA, décide de renouveler le mandat de la société précitée représentée par M. Moncef Boussannouga Zammouri pour une durée de trois (3) ans, soit pour les exercices 2021,2022 et 2023.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **DOUZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de nommer M..... en tant qu'administrateur indépendant. Son mandat est fixé pour une durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.  
Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**TREIZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la décision de l'Assemblée Spéciale, décide d'entériner la nomination de M..... en tant qu'administrateur représentant des actionnaires minoritaires.

Son mandat est fixé pour une durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**QUATORZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, autorise expressément la société pour l'acquisition et la revente en bourse de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché. L'Assemblée délègue au Conseil d'Administration la décision de fixer les modalités de rachat.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**QUINZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A**

**Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS**

La société ASSURANCES MAGHREBIA VIE publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 11 Juin 2021.

**Première résolution :**

L'assemblée générale ordinaire approuve la tenue a distance de cette assemblée par les moyens de communication audiovisuelle et ce au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**Deuxième résolution :**

Après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020, l'assemblée générale ordinaire approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité ainsi que les états financiers de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

**Troisième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif a l'exercice 2020, entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

**Quatrième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

**Cinquième résolution :**

L'assemblée générale ordinaire autorise l'augmentation des résultats reportes d'ouverture de l'exercice 2020 d'un montant de 102 158 DT et ce suite au retraitement du résultat de l'exercice 2019 et décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2020, comme suit :

Bénéfice 2020	9 177 798,568	DT
+ Résultats reportés*	111 807,690	DT
<b>Premier reliquat</b>	9 289 606,258	DT
- Réserve légale	0,000	DT
<b>Deuxième reliquat</b>	9 289 606,258	DT
- Réserve pour Fonds social	80 000,000	DT
<b>Troisième reliquat</b>	9 209 606,258	DT
- Réserves facultatives	4 440 000,000	DT
<b>Quatrième reliquat</b>	4 769 606,258	DT
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 000 000,000	DT
<b>Cinquième reliquat</b>	2 769 606,258	DT
- Dividendes (1,380 DT par action)	2 760 000,000	DT
<b>Sixième reliquat</b>	9 606,258	DT
- Report à nouveau	9 606,258	DT
<b>Septième reliquat</b>	0,000	DT

\* La modification comptable constatée en 2020 a été affectée dans les résultats reportés.

L'assemblée générale ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2020 à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021. le montant du dividende est fixé à 1,380 DT par action.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Sixième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2020 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Septième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2020 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Huitième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du comité de gestion des risques pour l'exercice 2020 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Neuvième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du comité des nominations et des rémunérations pour l'exercice 2020 à deux mille cinq cents (2500) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Dixième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les membres du conseil d'administration et conformément à l'article 13 des statuts de la société, décide de renouveler le mandat des membres désignés ci-après :

- .....
- .....
- .....
- .....
- .....

leur mandat est fixe pour une durée de trois (3) ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Onzième résolution :

L'assemblée générale ordinaire, après avoir constaté l'expiration du mandat du commissaire aux comptes, la société FMBZ-KPMG TUNISIE représentée par M. Moncef Boussannouga Zammouri et conformément aux dispositions des articles 13 bis du code des sociétés commerciales et de l'article 20 des statuts des Assurances Maghreb Vie, décide de renouveler le mandat de la société précitée représentée par M. Moncef Boussannouga Zammouri pour une durée de trois (3) ans, soit pour les exercices 2021,2022 et 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

Douzième résolution :

L'assemblée générale ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

---

2021- AS -0570

## بلاغ الشركات

### مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

**بنك اليوباف الدولي – تونس**  
المقر الإجتماعي : نهج البورصة حدائق البحيرة II تونس

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 ماي 2021.

#### 1. مشروع القرار الأول:

إنّ الجمعية العامة بعد استماعها للتقريرين الأدبي والمالي واستماعها لمراقبي الحسابات تصادق على ميزانية التصرف لسنة 2020 المعروض عليها من قبل مجلس الإدارة بدون تحفظ.

تمت المصادقة على هذا القرار (بالإجماع / بالأغلبية)

#### 2. مشروع القرار الثاني:

إنّ الجمعية العامة بعد استماعها للتقرير الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2020 والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصول 43 و62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 "جديد" وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية تصادق على العمليات التي وردت بهذا التقرير. تصادق الجمعية العامة على الإتفاقيات المقننة ( إن وجدت) لتصرف سنة 2020.

تمت المصادقة على هذا القرار (بالإجماع / بالأغلبية)

#### 3. مشروع القرار الثالث:

تعطي الجمعية العامة إبراء تاما لذمة أعضاء مجلس الإدارة بخصوص تصرفهم لسنة 2020.

تمت المصادقة على هذا القرار (بالإجماع / بالأغلبية)

**4. مشروع القرار الرابع:**

قررت الجمعية العامة .....

وبذلك يصبح مجلس الإدارة مكون على النحو التالي

- السيد الهادي نجم الدين كعبار
- السيد فتحي عاشور الزرقاني
- السيد مفتاح سالم القناص
- الدكتور محمد صفوان بن عيسى
- السيد محمد ابراهيم بن غالي
- السيدة أسماء لامين شلوف

تمت المصادقة على هذا القرار (بالإجماع / بالأغلبية)

**5. مشروع القرار الخامس:**

حددت الجمعية العامة مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لسنة التصرف 2021 وكمكافأة جمالية وشاملة وبعنوان منحة حضور الأعضاء يتم كيفية توزيعها بقرار من مجلس الإدارة ..... دولار (..... دولار).

تمت المصادقة على هذا القرار (بالإجماع / بالأغلبية)

**6. مشروع القرار السادس:**

تعطي الجلسة العامة العادية لحامل أصل هذا المحضر كامل الصلاحيات قصد القيام بالإجراءات القانونية المتعلقة بالتسجيل والإيداع والإشهارات لهذه القرارات طبقاً للمجلة التجارية

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**INFORMATIONS POST AGO**

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE**

**Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis**

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 27 avril 2021, l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

**I- Résolutions adoptées**

**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine la tenue de la présente réunion à distance en mode visioconférence conformément aux décisions prises lors de la réunion périodique du Comité national de lutte contre le Coronavirus tenue le 07/04/2021 .

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Second Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil sur la gestion de la banque et du groupe UBCI au titre de l'exercice 2020 ainsi que la lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés, approuve lesdits états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les rapports du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice et sur l'activité du groupe.

A cet effet, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Third Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers et de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, prend acte desdites conventions et opérations et décide de les mettre au vote une à une comme suit :

**A- Conventions conclues avec des parties liées ne faisant pas partie du groupe BNP PARIBAS**

**I. Conventions conclues en 2020**

**I.1 Convention conclue avec UBCI Bourse**

En date du 1<sup>er</sup> avril 2020, l'UBCI a conclu avec sa filiale UBCI Bourse une convention de délégation de la fonction de responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne (RCCI).

Cette convention ayant été autorisée par le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020, a été conclue

pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

Aux termes de ladite convention, l'UBCI perçoit une rémunération annuelle de 15 KDT hors Taxes pour l'ensemble des prestations fournies.

Le produit relatif à 2020 s'élève à 11 KDT.

## **I.2 Convention conclue avec UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR**

L'UBCI a signé en date du 31 mars 2020 une convention d'assistance en matière de contrôle de la conformité aux dispositions réglementaires locales et du groupe BNP PARIBAS avec sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR.

Cette convention ayant été autorisée par Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020, entre en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> avril 2020 pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions sans prévoir de rémunération en contre partie des services rendus par l'UBCI.

## **II. Opérations et conventions conclues antérieurement à 2020**

Le Conseil d'administration réuni le 21 juin 2013 (titres II.1.1 et II.1.2), le 15 novembre 2016 (titre II.1.3), le 30 mars 2017 (titres II.1.5 et II.1.7), le 21 juin 2017 (titre II.1.6), le 27 mars 2018 (titre II.1.8), le 14 novembre 2018 (titre II.1.4), le 26 mars 2019 (titre II.1.1) et le 28 août 2019 (titre II.2) a approuvé les opérations et les conventions suivantes conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales. Ces conventions se détaillent comme suit :

### **II.1 Opérations et conventions conclues avec les filiales de l'UBCI**

**II.1.1** Conformément aux conventions autorisées par le Conseil d'administration du 21 juin 2013, la banque assure le dépôt des actifs et la distribution des titres de ses filiales Hannibal SICAV, UBCI Univers actions SICAV, UTP SICAF et UBCI FCP-CEA, conformément aux conditions suivantes :

<b>Société</b>	<b>Commission de dépôt</b>	<b>Commission de distribution</b>	<b>Total commissions</b>
Hannibal SICAV	0,1% Actif net TTC	0,9% Actif net TTC	6 KDT
UBCI Univers actions SICAV	0,1% Actif net TTC	0,9% Actif net TTC	11 KDT
UTP SICAF	0,5% Actif net TTC	0,5% Actif net TTC	26 KDT
UBCI FCP-CEA	0,1% Actif net TTC	1,5% Actif net TTC	64 KDT

Le Conseil d'administration réuni le 26 mars 2019 a autorisé la mise à jour des conventions de distribution des titres conclues entre l'UBCI et ses filiales Hannibal SICAV, UBCI Univers actions SICAV et UBCI FCP-CEA en y rajoutant l'engagement des distributeurs de se conformer à la réglementation en vigueur :

- En matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- Se rapportant à la loi FATCA relative à la lutte contre l'évasion fiscale des contribuables américains.

La rémunération totale perçue par la banque au titre de ces conventions, s'élève à 107 KDT en 2020.

**II.1.2** Certains cadres de l'UBCI occupent des postes de directeurs généraux dans des filiales de la banque. Le montant des indemnités servies à ces cadres, supportées par la banque et refacturées aux filiales concernées, s'élève au titre de l'exercice 2020 à 10 KDT.

**II.1.3** Le Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016 a autorisé la convention conclue entre la banque et sa filiale UBCI Bourse en date du 1<sup>er</sup> décembre 2016, en vertu de laquelle l'UBCI met à la disposition de sa filiale l'ensemble de son réseau pour recueillir auprès des clients les ordres d'achat et de vente des valeurs mobilières en vue de leur exécution. Ladite convention prévoit la rétrocession à UBCI Bourse de 50% des commissions facturées aux clients. Le montant relatif à 2020 s'élève à 35 KDT.

**II.1.4** L'UBCI a signé en date du 16 novembre 2018 une convention avec sa filiale UBCI Bourse en remplacement de celle signée en septembre 2015.

Cette convention définit les conditions d'assistance apportée par l'UBCI à sa filiale, en vue du respect par cette dernière des standards professionnels recommandés par l'UBCI et de son intégration optimale dans le dispositif de contrôle interne de la banque.

Elle élargit le périmètre d'assistance à l'ensemble des structures de support, détaille l'assistance en matière de conformité et garantit la protection des données à caractère personnel des clients de l'UBCI Bourse communiquées à l'UBCI dans le cadre de cette assistance.

Cette convention ayant été autorisée par le Conseil d'administration réuni le 14 novembre 2018, a été conclue pour une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction dans les mêmes conditions sans prévoir de facturation de frais d'assistance.

**II.1.5** L'UBCI a signé en date du 17 février 2017 un avenant avec sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR lié à la convention de fonds géré « Fonds HSF 2013 ». Cet avenant a été approuvé par le Conseil d'administration réuni le 30 mars 2017.

Il précise que les dividendes perçus par UCDS dans le cadre du Fonds HSF constituent des produits d'exploitation pour UCDS. Les autres éléments de la convention conclue en 2013, convention de fonds géré pour un montant de 2 666 KDT destiné à la prise de participation dans le capital de la société HYDROSOL FONDATIONS, demeurent inchangés. Selon cette convention la SICAR est rémunérée comme suit :

- Commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement ;
- Commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après cession des titres.

Au cours de l'exercice 2020, l'UCDS a procédé à la cession de la participation détenue dans le capital de la société HYDROSOL FONDATIONS. La charge supportée par l'UBCI au titre de la commission de succès facturée par UCDS à l'UBCI en 2020 suite au remboursement du fonds géré « Fonds HSF 2013 » s'élève à 123 KDT.

**II.1.6** Le Conseil d'administration réuni le 21 juin 2017 a approuvé les deux conventions conclues entre la banque et sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR, liées aux deux fonds gérés suivants :

- « UBCI-XPACK 2017 » : convention conclue le 11 février 2017 portant sur un montant de 2 000 KDT destiné à l'acquisition de 44 445 parts sociales dans le capital de la société X-PACK SARL (soit 44,999 DT la part sociale).
- « UBCI-MEDIBO 2017 » : convention conclue le 11 mai 2017 portant sur un montant de 2 800 KDT destiné à l'acquisition de 9 693 actions dans le capital de la Société MEDIBIO-SA (soit au prix de 191 DT l'action) et à la souscription de 9 520 obligations convertibles en actions (soit au prix de 100 DT l'obligation).

Selon ces deux conventions, la SICAR est rémunérée comme suit :

- Commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement ;
- Commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après cession de la totalité des titres.

Au cours de l'exercice 2020, l'UCDS a procédé à la cession des 9 693 actions détenues dans le capital de la société MEDIBIO SA.

La charge relative à 2020 au titre des commissions de gestion s'élève à 50 KDT et se détaille comme suit :

- Fonds géré « UBCI-XPACK 2017 » : 34 KDT ;
- Fonds géré « UBCI-MEDIBO 2017 » : 16 KDT.

**II.1.7** L'UBCI a signé en date du 14 septembre 2017 un contrat avec sa filiale UBCI Bourse portant sur la location, à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2017, des bureaux de l'immeuble UBCI sis à l'avenue Habib Bourguiba

moyennant un loyer annuel de 36 KDT avec une révision bisannuelle de 5%. Le contrat est conclu pour une durée d'une année reconductible pour la même durée et aux mêmes termes et conditions.

Ce contrat a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 30 mars 2017.

En date du 21 novembre 2017, le contrat de location a fait l'objet d'un avenant en vertu duquel, la date d'effet a été portée au 1<sup>er</sup> janvier 2018. Ledit avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 08 novembre 2017.

Le produit relatif à 2020 s'élève à 38 KDT.

**II.1.8** L'UBCI a conclu le 03 octobre 2017 une convention avec sa filiale UBCI CAPITAL DEVELOPPEMENT SICAR liée au fonds géré « UBCI-RECALL 2017 » portant sur un montant de 4 500 KDT et destiné à l'acquisition de 46 actions dans le capital de la société RECALL HOLDING-SA au prix de 10 DT l'action, de 32 certificats d'investissement au prix de 10 DT le certificat et à l'alimentation d'un compte courant actionnaire pour un montant de 4 499 KDT rémunéré au taux de 8% hors taxes l'an.

Selon cette convention, la SICAR est rémunérée comme suit :

- Commission de gestion : 1,5% du montant initial du fonds décompté annuellement et d'avance à partir de janvier 2018 ;
- Commission de succès : 4% de la plus-value à réaliser après remboursement dudit fonds.

La charge relative à 2020 s'élève à 77 KDT.

Cette convention a été approuvée par le Conseil d'administration réuni le 27 mars 2018.

## **II.2 Convention conclue avec Tunisie Sécurité**

L'UBCI a conclu en date du 06 septembre 2019, un contrat de transport et de traitement de fonds avec la société Tunisie Sécurité, dans laquelle la société MENINX HOLDING (Groupe TAMARZISTE) qui occupe un siège au sein du Conseil d'administration de la banque, est actionnaire.

Cette convention qui a été autorisée par le Conseil d'administration réuni le 28 août 2019, prend effet à partir du 1er mai 2018 et est conclue pour une période de 3 ans renouvelable par tacite reconduction d'année en année en remplacement au contrat conclu en date du 20 septembre 2011.

Les prestations fournies dans le cadre de ce contrat, sont facturées mensuellement en fonction de plusieurs critères et tarifs.

Les charges supportées par la banque en 2020, au titre de ce contrat, s'élèvent à 943 KDT.

Par ailleurs, l'UBCI a signé en date du 28 août 2020, un avenant n°1 audit contrat de transport et de traitement des fonds et des valeurs conclu avec la société Tunisie Sécurité en septembre 2019.

Cet avenant, n'ayant pas d'impact financier, a pour objet de modifier certains articles portant notamment sur : la confidentialité, la sécurité informatique et financière, le traitement des données à caractère personnel...etc.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 26 novembre 2020.

Le paragraphe A de la troisième résolution mis au vote est... **approuvé à l'unanimité**

## **B- Conventions et opérations réalisées avec le groupe BNP PARIBAS**

### **I. Conventions liées aux services informatiques et de télécommunication**

En vertu de la convention portant amendement à la convention d'« Assistance technique - prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés, conclue le 30 décembre 2014 entre la banque et le groupe BNP PARIBAS et des décisions du Conseil d'administration en date des 18 et 29 décembre 2014, la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents,

des charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles ainsi que des charges relatives à l'assistance informatique et aux services de télécommunication ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les états financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent. En effet, le montant dépassant ce seuil fait l'objet d'avoirs à établir par la société mère.

Les prestations de services rendues par les entités du groupe BNP PARIBAS conformément aux conventions préalablement approuvées et dont la facturation a fait l'objet d'émission d'avoirs au titre de l'exercice 2020, sont présentées dans ce qui suit.

### **I.1 Contrats d'applications et de prestations de services informatiques conclus avec BNP PARIBAS**

L'UBCI a conclu, en date du 29 mai 2012, un contrat cadre avec BNP PARIBAS portant sur des applications et des prestations de services informatiques. Il définit les conditions générales dans lesquelles BNP PARIBAS met à la disposition de l'UBCI, sans aucun transfert de propriété, des applications et/ou des droits d'utilisation d'applications ainsi que des prestations de développement, de maintenance et de production informatique s'y rattachant.

Ce contrat a été initialement conclu pour une durée indéterminée avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. Il a été annulé et remplacé par un nouveau contrat cadre signé le 21 octobre 2013 qui est entré en vigueur à partir de cette date. Ce nouveau contrat prévoit certaines modifications portant notamment sur :

- Le non transfert de la propriété intellectuelle des applications ;
- Le changement des durées des contrats d'application et la fixation de l'échéance du contrat cadre en fonction de celles-ci ;
- Les modalités permettant d'assurer la continuité des processus informatiques en cas de changement de contrôle de l'UBCI.

Par référence au contrat cadre conclu avec BNP PARIBAS, l'UBCI a conclu des contrats d'applications ayant fait l'objet d'avenants en octobre 2013 (hormis les contrats d'application signés après cette date).

En date du 15 avril 2019, l'UBCI a conclu un autre contrat cadre MSA avec BNP PARIBAS pour les applications et prestations de services informatiques qui comporte plus de détails sur les services rendus, les reportings, le droit d'audit et en adoptant, particulièrement, le Règlement Général Européen sur la Protection des Données Personnelles (RGDP) qui est entré en application dans tous les pays de l'Union Européenne. Les contrats d'application signés à partir de la date du 15 avril 2019 se réfèrent à ce contrat.

Ce contrat ayant été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016, a été conclu pour une durée indéterminée avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

#### ***1.1.1 Contrat d'application ATLAS 2***

L'UBCI a conclu, en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque du « *Corebanking system* » ATLAS2-V400. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible.

Le contrat prévoit, également le droit d'utilisation du logiciel UNIKIX nécessaire à l'utilisation de l'application ATLAS 2.

Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 8.1 « *Maintenance applicative et droit d'utilisation* » et 8.2 « *Production informatique* » et vise à insérer dans le contrat d'application les dispositions requises par la loi et la réglementation en vigueur et ce, pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de la maintenance applicative, d'un montant fixe et ce à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Le montant facturé en 2020, s'élève à 513 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 201 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 312 KDT.

L'utilisation du logiciel UNIKIX, nécessaire à l'utilisation de l'application ATLAS 2 fait l'objet d'une facturation annuelle séparée d'un montant déterminé sur la base d'une répartition des coûts selon les effectifs des filiales du groupe BNP PARIBAS. Le montant facturé au titre de l'année 2020 s'élève à 46 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 18 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 28 KDT.

### ***1.1.2 Contrat d'application CONNEXIS CASH***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de cash management CONNEXIS CASH.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Connexis Cash* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française. Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 440.326 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Droit d'utilisation : 246.583 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Maintenance applicative : 61.646 Euros par an ;
- Hébergement : 132.097 Euros par an.

Le montant facturé au titre de l'exercice 2020, s'élève à 1 660 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 651 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014.

La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 1 009 KDT.

### ***1.1.3 Contrat d'application VINCI***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de gestion des frais généraux, des immobilisations et de la logistique achats VINCI. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par

l'article 5 « *Conditions financières* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, à titre de maintenance applicative et de droit d'utilisation, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon des conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC. Le montant facturé en 2020, s'élève à 270 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 106 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 164 KDT.

Le contrat prévoit également la facturation annuelle, au titre de la production informatique centralisée, d'un montant déterminé en fonction de certains critères de répartition entre les filiales du groupe BNP PARIBAS. Le montant facturé en 2020, s'élève à 143 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 56 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 87 KDT.

#### ***1.1.4 Contrat d'application CONNEXIS TRADE***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application d'initiation en ligne des opérations import/export CONNEXIS TRADE. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Connexis Trade* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 121.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Droit d'utilisation : 67.760 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Hébergement : 36.300 Euros par an ;
- Maintenance applicative : 16.940 Euros par an.

Le montant facturé en 2020, s'élève à 456 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 179 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 277 KDT.

#### ***1.1.5 Contrat d'application IVISION***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de commerce extérieur IVISION.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS.

Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition et des prestations d'hébergement d'IVISION* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 161.463 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Droit d'utilisation : 90.419 Euros par an à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 ;
- Hébergement : 48.439 Euros par an ;
- Maintenance applicative : 22.605 Euros par an.

Le montant facturé en 2020 s'élève à 609 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 239 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 370 KDT.

#### ***1.1.6 Contrat d'application SUN***

L'UBCI a conclu en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de lutte contre le financement du terrorisme et de la prévention du blanchiment SUN. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'une année. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction du nombre de clients.

Le montant facturé en 2020 s'élève à 94 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 37 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 57 KDT.

#### ***1.1.7 Contrat d'application SHINE***

L'UBCI a conclu en date du 29 mai 2012, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de contrôle des flux de messages SWIFT SHINE. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'une année. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction du volume des messages SWIFT échangés.

Le montant facturé en 2020, s'élève à 151 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 59 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014.

La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 92 KDT.

### ***1.1.8 Contrat d'application KONDOR***

L'UBCI a conclu en date du 22 avril 2013, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application de back-office salle des marchés KONDOR. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogable tacitement par périodes successives d'une année.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application KONDOR* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 123.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Droit d'utilisation : 68.880 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2021 ;
- Maintenance applicative : 17.220 Euros par an ;
- Hébergement : 36.900 Euros par an.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 464 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 182 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 282 KDT.

### ***1.1.9 Contrat d'application APCE/APCP***

L'UBCI a conclu, en date du 18 février 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application d'automatisation et de la gestion des dossiers de crédits pour les clientèles « Entreprises » et « Professionnels » APCE/APCP. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°2 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 6.1 « *Prix de la mise à disposition, du support et de l'hébergement de l'application APCE/APCP* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°2 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 8.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Maintenance applicative : 5.600 Euros par an, jusqu'au 31 décembre 2019 ;
- Hébergement : 2.400 Euros par an, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 9 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 4 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 5 KDT.

### ***1.1.10 Contrat d'application SWIFT SIBES***

L'UBCI a conclu, en date du 22 janvier 2013, un contrat portant sur la mise à disposition de l'application centralisée de gestion des flux SWIFT (SWIFT SIBES). Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition, d'un montant déterminé en fonction d'une répartition des coûts centraux entre les filiales du groupe BNP PARIBAS sur la base du nombre des messages SWIFT entrants et sortants.

Le montant facturé au titre de l'exercice 2020, s'élève à 119 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 47 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 72 KDT.

### ***1.1.11 Contrat d'application INFOCENTRE***

L'UBCI a conclu, en date du 22 janvier 2013, un contrat portant sur la mise à disposition de l'application de centralisation des données provenant des différentes applications bancaires et de génération de rapports d'analyse et de contrôle INFOCENTRE.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2010. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans.

Aux termes dudit contrat, la concession du droit d'utilisation de cette application ne donne pas lieu à une facturation de la part de BNP PARIBAS.

### ***1.1.12 Contrat d'application BNPINET***

L'UBCI a conclu, en date du 14 mai 2013, un contrat avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application de consultation et de réalisation d'opérations via internet BNPINET. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 5 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2011. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives de 3 ans. Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle, au titre de cette mise à disposition et de la maintenance applicative, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

Le contrat d'application prévoit également la facturation de prestations de production informatique centralisée dont le montant est déterminé en fonction de certains critères notamment le nombre de clients BNPINET et de connexions à ce service.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 224 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 88 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 136 KDT.

### ***1.1.13 Contrat d'application CONFIRMING***

L'UBCI a conclu, en date du 22 octobre 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application CONFIRMING permettant de gérer pour le compte de la clientèle « Grandes Entreprises » un service de règlement fournisseurs à échéance avec possibilité de paiement anticipé. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2013. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la maintenance applicative de cette application, d'un montant fixe de 15.000 Euros.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 56 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 22 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 34 KDT.

#### ***1.1.14 Contrat d'Application MIB Alternatif CRC Assistance à la mise en place d'un centre de Relations Clients***

L'UBCI a conclu, en date du 22 octobre 2013, un contrat portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application MIB Contact Center Alternative V1.0 donnant l'accès à une plateforme de relations clients permettant d'offrir des services téléphoniques. Le contrat est conclu pour une période de 3 ans avec entrée en vigueur rétroactive au 1<sup>er</sup> janvier 2013. La durée de ce contrat pourra être prorogée tacitement pour des périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour objet de modifier les conditions financières du contrat d'application prévues par l'article 6.1 « *Prix des prestations de support* » pour tenir compte à la fois des exigences de la Banque Centrale de Tunisie et des exigences de la réglementation fiscale française avec une date de prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition et la maintenance de cette application, d'un montant fixe de 49.231 Euros.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 186 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 73 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 113 KDT.

#### ***1.1.15 Contrat d'application CLIENT FIRST***

L'UBCI a conclu, en date du 26 octobre 2015, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « CLIENT FIRST » permettant aux chargés de la clientèle de documenter un certain nombre d'informations relatives à leurs clients. Ce contrat a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 19 novembre 2015.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une période de 3 ans à partir de la date de sa signature avec entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

En date du 30 octobre 2019, l'UBCI a conclu un avenant n°1 au contrat d'application avec BNP PARIBAS ayant pour date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Il a pour objet de modifier les conditions financières

du contrat d'application prévues par les articles 5.1 « *Prix de mise à disposition de l'application Client First* » pour tenir compte des exigences de la réglementation fiscale française.

Toutes les dispositions dudit contrat d'application qui ne sont pas modifiées par l'avenant n°1 demeurent inchangées et restent en vigueur.

Cet avenant a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 13 novembre 2019.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle d'un montant de 7.000 Euros détaillé par prestation de service comme suit :

- Maintenance applicative : 4.900 Euros par an ;
- Hébergement : 2.100 Euros par an.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 26 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 10 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 16 KDT.

#### ***1.1.16 Contrat d'application QUICK WIN***

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition et la maintenance de l'application « QUICK WIN » permettant aux clients de l'UBCI, dans le cadre de l'exploitation de l'application BNPINET, un accès via Smartphones.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition et de la maintenance applicative, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

Le montant facturé à ce titre en 2020, s'élève à 87 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 34 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 53 KDT.

#### ***1.1.17 Contrat d'application NetReveal***

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur le droit d'utilisation de l'application NetReveal, plateforme de surveillance anti-blanchiment qui analyse les transactions et les profils clients et détecte à posteriori les comportements suspects.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation annuelle au titre de la mise à disposition, d'un montant forfaitaire fixe révisé selon les conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

A ce titre, le montant facturé en 2020 s'élève à 380 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 149 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 231 KDT.

#### ***1.1.18 Contrat d'application SONAR***

L'UBCI a conclu, en date du 15 avril 2019, un contrat d'application avec BNP PARIBAS portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « SONAR », Système Opérationnel de Notation Anti-blanchiment Retail, qui permet l'amélioration des processus d'entrée en relation en matière de lutte

anti-blanchiment d'argent. Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible.

Ce contrat, ayant été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 17 mars 2016, est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature, avec entrée en vigueur rétroactive au 1er janvier 2016. La durée initiale est prorogable tacitement par périodes successives d'un an.

Le contrat d'application prévoit la facturation d'une redevance annuelle au titre de la mise à disposition pour un montant de 71.633 Euros dont une première partie s'élevant à 34.640 Euros est facturée durant les cinq premières années seulement. La deuxième partie correspondant au « Run » et s'élevant à 36.993 Euros, est devenue fixe à partir de 2018 et pourrait être révisée selon des conditions d'indexation sur l'indice SYNTEC.

A ce titre, le montant facturé en 2020 s'élève à 270 KDT.

Cette facture a fait l'objet d'un avoir pour un montant de 106 KDT conformément à la convention d'amendement conclue entre l'UBCI et BNP PARIBAS en date du 30 décembre 2014. La charge effective supportée par la banque au titre de 2020 s'élève à 164 KDT.

## **I.2 Prestations d'assistance informatique et de services de télécommunication fournies par le groupe BNP PARIBAS**

### ***I.2.1 Maintenance de logiciels***

L'UBCI a conclu, en date du 10 mars 2020, un contrat avec BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH relatif aux conditions particulières de distribution de logiciels, services de maintenance, market data et services d'informations, en vue de formaliser les conditions de distribution des produits et services par PROC TECH au profit de l'UBCI.

Les conditions particulières prennent effet à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 pour une durée de deux ans, soit jusqu'au 31 décembre 2020.

Par ailleurs, la fin des conditions particulières pour quelque cause que ce soit ne mettra pas fin aux prises fermes qui continueront à s'appliquer jusqu'à leurs échéances sur la base des dispositions des conditions particulières, sauf dispositions contraires des parties.

Ce contrat a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020.

Les factures émises par BNP PARIBAS PROCURMENT TECH au nom de l'UBCI en 2020 relatives aux prestations de maintenance de logiciels se détaillent comme suit :

- Maintenance logiciels Oracle Siebel (Call reports financial services CRM base) pour un montant de 56 KDT ;
- Maintenance logiciels Oracle Pula (DB Metric Core, Java Metric FTE) pour un montant de 155 KDT ;
- Maintenance logiciel Microfocus pour un montant de 117 KDT ;
- Maintenance logiciel My SAP ERP PRO pour un montant de 57 KDT ;
- Outil SAP Business Object (Premium et Deski) pour un montant de 113 KDT ;

Ainsi, le montant total facturé à ce titre en 2020 s'élève à 498 KDT.

### ***I.2.2 Maintenance de matériel informatique et Redevances de télécommunication***

L'UBCI a conclu, en date du 18 novembre 2011, un contrat cadre avec BNP PARIBAS NET LIMITED portant sur des prestations de services de télécommunication et de services accessoires.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu le 14 avril 2020 avec BNP PARIBAS NET LIMITED, deux contrats avec date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2020 portant sur les prestations de services de télécommunication et services accessoires fournis par cette dernière.

Ces deux contrats ayant été autorisés par le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020, se détaillent

comme suit :

- Contrat Win Data : liaisons téléinformatiques, liaison principale et back-up. A ce titre, le montant facturé en 2020 par BNP PARIBAS NET LIMITED à l'UBCI s'élève à 800 KDT.
- Contrat Global Telecoms – INET Support Services : mise à disposition de matériels, de logiciels et de services (Firewall, Proxy, Infoblox, INET support). Le montant total facturé au titre de 2020 s'élève à 192 KDT et se détaille par prestation comme suit :
  - ✓ Maintenance matériel Win Firewall pour un montant de 35 KDT ;
  - ✓ Maintenance boitiers Infoblox pour un montant de 17 KDT ;
  - ✓ Maintenance boitiers PROXY pour un montant de 37 KDT ; et
  - ✓ Maintenance Logiciels et supports liés à l'administration des services (Inet Support) pour un montant de 103 KDT.

### **I.3 Acquisition d'immobilisations incorporelles auprès de BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH**

L'UBCI a conclu en date du 10 mars 2020 et du 26 octobre 2020 avec BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH deux contrats « MICROSOFT 2019-2020 » et « MICROSOFT 2020-2021 » relatifs aux conditions particulières de distribution de logiciels, en vue de formaliser et détailler les conditions de distribution des logiciels MICROSOFT par PROC TECH au profit de l'UBCI.

Ces deux contrats couvrent les périodes respectives du 1<sup>er</sup> janvier 2019 jusqu'au 31 mars 2020 et du 1<sup>er</sup> avril 2020 jusqu'au 31 mars 2021, et ont été autorisés respectivement par les Conseil d'administration réunis le 31 mars 2020 et le 26 novembre 2020.

Au titre de 2020, et par référence à ces deux contrats, BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH a facturé à l'UBCI un montant global de 230 KDT.

### **I.4 Contrats de prestation de services informatiques conclus avec la société BDSI, filiale de BNP PARIBAS**

L'UBCI a conclu en date du 30 janvier 2012, un contrat cadre avec la société BDSI filiale de BNP PARIBAS qui définit les conditions générales de fourniture de prestations et de services visés dans un contrat d'application (présenté ci-dessous).

Ce contrat cadre a été initialement conclu pour une durée d'une année à compter de sa date de signature, renouvelable par tacite reconduction. Il a été annulé et remplacé par un nouveau contrat cadre signé le 1<sup>er</sup> janvier 2017 qui est entré en vigueur à partir de cette date. Le nouveau contrat porte notamment sur :

- L'interprétation, les définitions et la structure contractuelle ;
- Services rendus, catalogues de services et obligation d'information ;
- Frais, facturation, paiement et intérêts de retard ;
- Protection des données personnelles (contrôle des modifications, protection des données, conflits d'intérêts, droit d'audit, confidentialité, continuité de l'activité, gouvernance...etc.) ;
- Durée et résiliation.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 les deux contrats suivants :

- Un contrat d'application en vertu duquel l'UBCI bénéficie des prestations de services de BDSI dans le domaine applicatif « Standard et Spécifique » et le domaine « Infra et télécom » ;
- Un contrat d'application pour la prestation de service « SATURNE », l'outil de réclamation mutualisé pour les sites IRB Afrique. Selon les termes de ce contrat, BDSI assure pour le compte de l'UBCI des prestations sur l'application « SATURNE » dont notamment la création, la maintenance évolutive, le déploiement...etc.

Ces deux contrats sont entrés en vigueur à la date de leur signature et ont été approuvés par le Conseil d'administration réuni le 21 juin 2017.

Les prestations de la BDSI sont facturées en fonction du temps passé et en se basant sur un taux journalier

de 242 Euros hors taxes au titre de l'intervention d'un profil « Opérationnel », de 321 Euros hors taxes au titre de l'intervention d'un profil « Expert » et de 761 Euros hors taxes pour un profil « Management ».

Les prestations facturées par la BDSI au titre de 2020, totalisent 1 189 KDT et se détaillent comme suit :

- Frais d'assistance informatique : 1 058 KDT ;
- Frais de développement informatique : 131 KDT.

### **I.5 Contrats conclus avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR**

L'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> juin 2016, un contrat cadre avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR portant sur des applications et prestations de services informatiques.

Par référence à ce contrat cadre, l'UBCI a conclu avec BNP PARIBAS FORTIS FACTOR en date du 1<sup>er</sup> juin 2016, un contrat d'application portant sur la mise à disposition au profit de la banque de l'application « AQUARIUS » et la fourniture des prestations liées permettant la gestion de l'activité de Factoring.

Ces contrats ont été autorisés par le Conseil d'administration réuni le 3 mai 2016.

Le contrat d'application prévoit une facturation annuelle au titre de la mise à disposition de cette application. En cas de changement majeur de la version de l'application installée chez le bénéficiaire, BNP PARIBAS FORTIS FACTOR se réserve la possibilité de faire évoluer les prix prévus par le contrat à travers la signature d'un avenant.

La charge relative à 2020 s'élève à 151 KDT.

### **I.6 Contrat conclu avec BNP PARIBAS Group Service Center – GSC SA**

L'UBCI a conclu, en date du 1<sup>er</sup> mai 2017, un contrat de sous-licence avec BNP PARIBAS GSC Group Service Center portant sur la concession du droit d'utilisation de la sous-licence sur le logiciel RATAMA. Ce contrat est conclu pour une durée d'un an avec entrée en vigueur à la date de signature. La durée initiale est renouvelable par tacite reconduction par périodes successives d'un an. Le contrat prévoit que l'UBCI ne bénéficie aucunement du droit d'octroyer ou de céder la sous-licence et/ou les droits qui en découlent.

Ce contrat a été autorisé par le Conseil d'administration réuni le 20 mars 2017.

Le contrat de sous-licence prévoit une facturation forfaitaire au titre de droit d'utilisation de la sous-licence ainsi que des frais de la maintenance de la configuration de la solution.

La charge relative à 2020 s'élève à 77 KDT.

### **I.7 Contrat d'application Taléo conclu avec BNP PARIBAS PROCUREMENT TECH**

L'UBCI a conclu en 2017 un contrat d'application « Taléo » portant sur la gestion des recrutements et des mobilités internes.

Le droit d'utilisation concédé est non exclusif, personnel, non transférable et non cessible. Ce contrat est conclu pour une durée de 3 ans à partir de la date de sa signature. La durée initiale est prorogeable tacitement par périodes successives d'un an.

Selon les termes du contrat, il est prévu une facturation calculée par effectif sur une base annuelle à savoir six (6) Euros par effectif.

Le montant facturé au titre des frais de maintenance en 2020, s'élève à 25 KDT.

### **I.8 Contrat d'amendement à la convention d'assistance technique et aux contrats cadres des applications et prestations de services informatiques ainsi que les contrats d'application y afférents**

Le Conseil d'administration du 29 décembre 2014 a autorisé la conclusion d'un contrat avec BNP PARIBAS portant amendement à la convention d'« Assistance technique - prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés. Ce contrat, signé le 30 décembre 2014, prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, des charges

régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles ainsi que des charges relatives à l'assistance informatique et aux services de télécommunication ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les Etats Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

En effet, le montant dépassant ce seuil fait l'objet de factures d'avoir à établir par la société mère.

Les dispositions dudit contrat sont applicables pour l'exercice 2020.

### **I.9 Convention autorisée par le Conseil d'administration et non encore signée**

En date du 08 novembre 2017 le Conseil d'administration a autorisé une convention régissant l'externalisation intra-groupe BNP d'une partie de la gestion des alertes générées par l'outil de filtrage des sanctions au sein de SHINE (l'application de contrôle des flux de messages SWIFT).

Cette convention qui ne prévoit pas de coûts supplémentaires, n'a pas produit d'effets au cours de l'exercice 2020.

## **II. Conventions non liées aux services informatiques et de télécommunication**

### **II.1 Convention d'assistance technique conclue avec BNP PARIBAS**

L'UBCI a conclu, en date du 21 octobre 2013, une convention d'assistance technique avec BNP PARIBAS portant sur certaines prestations ponctuelles susceptibles d'être fournies directement par BNP PARIBAS ou à travers les sociétés qui lui sont affiliées. Ces prestations ponctuelles peuvent concerner notamment :

- L'appui à la gestion des risques ;
- L'appui logistique des ressources humaines ;
- L'organisation, la maîtrise d'ouvrage et de Process ;
- Les Services et Produits bancaires ;
- Les prestations mutualisées Groupe ; et
- D'autres services faisant bénéficier la banque de l'expertise du groupe dans certains domaines.

Selon les termes dudit contrat, les prestations ponctuelles sont facturées sur la base des coûts réels avec un mark-up de 6% hors taxes. Le montant annuel desdites prestations est plafonné à un pourcentage du Produit Net Bancaire. Il est révisé annuellement après approbation du Conseil d'administration de l'UBCI.

Aucune charge au titre de cette convention n'a été supportée par la banque en 2020.

Les paragraphes B-I et B-II-1 de la troisième résolution mis au vote sont...**Rejetés**

### **II.2 Garanties pour la couverture des engagements**

En vue de respecter les ratios de division des risques prévus par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 juillet 1991 telle que complétée et modifiée par les textes subséquents, la BNP PARIBAS a émis au profit de la banque des garanties en couverture des engagements du Groupe POULINA et de l'Office des céréales. L'encours desdites garanties s'élève, au 31 décembre 2020, à 10 millions de dinars.

Les garanties accordées sont rémunérées au taux de 0,2% l'an. La charge supportée par la banque au titre de ces garanties en 2020, s'élèvent à 30 KDT et sont détaillées comme suit :

*Montants en KDT*

Période	Bénéficiaire	Encours garanties	Commissions
1 <sup>er</sup> trimestre 2020	Office des Céréales	15 000	10
	Groupe Poulina	5 000	
2 <sup>ème</sup> trimestre 2020	Office des Céréales	10 000	15
	Groupe Poulina	20 000	
3 <sup>ème</sup> trimestre 2020	-	-	-
4 <sup>ème</sup> trimestre 2020	Office des Céréales	10 000	5
<b>Total des commissions</b>			<b>30</b>

**II.3 Lettre de garantie relative à l'emprunt BERD**

Le Conseil d'administration réuni le 14 décembre 2014 a autorisé l'obtention d'un emprunt auprès de la BERD pour un montant de 40 millions d'Euros remboursable sur sept (7) ans avec deux ans de franchise garanti par BNP PARIBAS.

Conformément à la lettre de garantie signée avec BNP PARIBAS en date du 19 décembre 2014, la commission de garantie à payer par l'UBCI est calculée au taux de 0,68% du montant de l'encours restant dû.

La charge supportée par la banque au titre de l'exercice 2020 s'élève à 315 KDT.

Les paragraphes B-II-2 et B-II-3 de la troisième résolution mis au vote sont... **approuvés à l'unanimité**

**C. Obligations et engagements de la banque envers ses dirigeants**

1. Les obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du code des sociétés commerciales et approuvés par le Conseil d'administration, se détaillent, pour l'exercice 2020, comme suit :

- Le Conseil d'administration réuni le 03 juin 2016 a nommé Monsieur Fethi MESTIRI en qualité de Président du Conseil d'administration. Son mandat de président a été renouvelé par le Conseil du 24 avril 2019.

La rémunération brute, hors jetons de présence, du Président du Conseil d'administration se rattachant à l'exercice 2020 telle qu'autorisée par le Conseil d'administration du 31 mars 2020 s'élève à 267 KDT.

Le Président du Conseil bénéficie également d'une voiture de fonction et de la prise en charge du carburant et des frais de télécommunication.

Le montant total des avantages accordés au Président du Conseil d'administration au titre de l'exercice 2020 s'élève à 270 KDT.

- Le Conseil d'administration réuni le 03 juin 2016 a nommé Monsieur Pierre BEREGOVOY en qualité de Directeur Général.

La rémunération de Monsieur Pierre BEREGOVOY, Directeur Général de la banque, est déterminée selon les termes de son contrat. Lors de sa réunion du 15 novembre 2016, le Comité de Nomination et de Rémunération a fixé sa rémunération brute hors variable à 593 KDT. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni la même date.

Par ailleurs, lors de sa réunion du 26 mars 2019, le Comité de Nomination et de Rémunération a porté sa rémunération brute hors variable à 619 KDT avec date d'effet le 1er mars 2019. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni la même date.

Lors de sa réunion du 30 mars 2020, le Comité de Nomination et de Rémunération a porté sa rémunération brute hors variable à 646 KDT avec date d'effet le 1er mars 2020. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni le 31 mars 2020.

Le Comité de Nomination et de Rémunération du 31 mars 2021 a fixé son bonus au titre de 2020 à un montant brut de 105 KDT. Cette décision a été validée par le Conseil d'administration réuni la même date.

Suivant son contrat, le Directeur Général bénéficie d'un logement de fonction, d'une voiture de fonction et de la prise en charge de frais d'utilité.

La charge totale relative à l'exercice 2020 s'élève à 1 469 KDT dont 447 KDT de charges fiscales et sociales.

Le coût supporté par l'UBCI a été limité à 659 KDT suite à la prise en charge par BNP PARIBAS d'un montant de 810 KDT conformément à la convention de prise en charge partielle de la rémunération du M. Pierre BEREGOVY autorisée par le Conseil d'administration réuni le 15 novembre 2016.

- Sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 20 janvier 2015, le Conseil d'administration du 04 février 2015 a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint.

Sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 02 avril 2015, le Conseil d'administration du 07 mai 2015 a décidé d'allouer au Directeur Général Adjoint un salaire annuel brut de 130 KDT, une rémunération variable dont le montant pour la première année ne pourra être inférieur à 30 KDT et de mettre à sa disposition une voiture de fonction avec la prise en charge des frais de carburant dans la limite de 5 KDT par an.

Au titre de l'exercice 2020 et sur proposition du Comité de Nomination et de Rémunération du 31 mars 2021, le Conseil d'administration réuni la même date a porté sa rémunération variable à un montant brut de 140 KDT.

Au titre de l'exercice 2020, et compte tenu des augmentations décidées par le Conseil d'administration (réunions du 27 mars 2018 et du 26 mars 2019) sa rémunération brute totale s'est élevée à un montant de 306 KDT.

La charge totale supportée par la banque s'élève à 400 KDT, dont 85 KDT de charges fiscales et sociales.

- Les membres du Conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers annuels.

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 26 août 2020 a fixé le montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2020 à 475 KDT compte tenu de la décision du Conseil d'administration réuni le 29 août 2018 qui a validé la recommandation de BNP PARIBAS de ne plus verser de rémunération aux mandataires sociaux collaborateurs de BNP PARIBAS conformément à la politique du groupe et avec date d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

2. Les obligations et engagements de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie «UBCI» envers ses dirigeants, tels qu'autorisés par le Conseil d'administration, se présentent comme suit (en KDT) :

Libellé	Président du Conseil d'administration		Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Membres du Conseil d'administration (**)	
	Charge 2020	Passifs au 31.12.2020	Charge 2020	Passifs au 31.12.2020 (*)	Charge 2020	Passifs au 31.12.2020 (*)	Charge 2020	Passifs au 31.12.2020
Avantages à court terme	270	-	659	150	400	140	475	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>270</b>	<b>-</b>	<b>659</b>	<b>150</b>	<b>400</b>	<b>140</b>	<b>475</b>	<b>-</b>

Le paragraphe C de la troisième résolution mis au vote est... **approuvé à l'unanimité**

#### **Fourth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le transfert aux réserves facultatives du montant de 4 031 140 ,331 Dinars à prélever sur les réserves « pour réinvestissement exonérés » et représentant la partie devenue disponible de ces réserves.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

#### **Fifth Résolution :**

Sur proposition du Conseil d'administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2020 qui s'élève à 42 125 178,761 Dinars au compte « Réserves facultatives ».

La présente résolution mise au vote est.... **approuvée à l'unanimité**

#### **Sixth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer des dividendes d'un montant de 20 001 529,000 Dinars à prélever sur les réserves constituées antérieurement au 31 décembre 2013 en franchise de retenue à la source.

Lesdits dividendes sont à prélever sur les réserves facultatives.

Ainsi, le dividende par action est fixé à 1 dinar.

Le dividende sera mis en paiement à partir du 06/05/2021

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Seventh Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération en jetons de présence des membres du Conseil d'administration et des Comités s'y rattachant, au titre de l'année 2021, à un montant global de 475 000 Dinars brut. La répartition entre les membres s'effectuera sur décision du Conseil d'administration.

La présente résolution mise au vote est.... **approuvée à l'unanimité**

**Eighth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat d'Administrateur de Mme Neila BENZINA est venu à échéance, décide de renouveler son mandat pour une durée de trois (3) ans qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

La présente résolution mise au vote est.... **approuvée à l'unanimité**

**Ninth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat d'Administrateur de MENINX Holding représentée par Monsieur Mehdi TAMARZISTE est venu à échéance, décide de renouveler son mandat pour une durée de trois (3) ans qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

La présente résolution mise au vote est.... **approuvée à l'unanimité**

**Tenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de "BNP Paribas IRB Participations" de son mandat d'Administrateur qui devait arriver à échéance à l'occasion de l'Assemblée statuant sur l'exercice 2022, démission présentée et acceptée lors du Conseil d'administration du 31 mars 2021, ratifie conformément aux statuts, la cooptation en qualité d'Administrateur de la Société "Serenity Capital Finance Holding SA" lors du même Conseil d'administration, en remplacement de "BNP Paribas IRB Participations", et ce, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Eleventh Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de Monsieur Pavel OUSTINOV de son mandat d'Administrateur qui devait arriver à échéance à l'occasion de l'Assemblée statuant sur l'exercice 2021, démission présentée et acceptée lors du Conseil d'administration du 31 mars 2021, ratifie conformément aux statuts, la cooptation en qualité d'Administrateur de Monsieur Hassine DOGHRI lors du même Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Pavel OUSTINOV, et ce, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Twelfth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de Monsieur Patrick POUPON de son mandat d'Administrateur qui devait arriver à échéance à l'occasion de l'Assemblée statuant sur l'exercice 2022, démission présentée et acceptée lors du Conseil d'administration du 31 mars 2021, ratifie conformément aux statuts, la cooptation en qualité d'Administrateur de Monsieur Hakim DOGHRI lors du même Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Patrick POUPON, et ce, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Thirteenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de Monsieur Philippe AGUIGNIER de son mandat d'Administrateur qui arrive à échéance à l'occasion de l'Assemblée statuant sur l'exercice 2020, démission présentée et acceptée lors du Conseil d'administration du 31 mars 2021, ratifie conformément aux statuts, la cooptation en qualité d'Administrateur de Monsieur Radhi MEDDEB lors du même Conseil d'administration, en remplacement de Monsieur Philippe AGUIGNIER, et ce, jusqu'à la présente Assemblée Générale Ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le mandat d'Administrateur de Monsieur Radhi MEDDEB est venu à échéance, décide de le renouveler pour une durée de trois (3) ans qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Fourteenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de Madame Valérie EYMARD de son mandat d'Administrateur qui devait arriver à échéance à l'occasion de l'Assemblée statuant sur l'exercice 2021, démission présentée et acceptée lors du Conseil d'administration du 31 mars 2021, ratifie conformément aux statuts, la cooptation en qualité d'Administrateur indépendant de Madame Laureen KOUASSI-OLSSON lors du même Conseil d'administration, en remplacement de Madame Valérie EYMARD, et ce, jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2021.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Fifteenth Résolution :**

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'administration démissionnaires pour leur gestion au titre de la période écoulée jusqu'au 31 mars 2021

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Sixteenth Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de nommer conformément aux statuts, la société « WINDY INVEST PART. » en qualité d'administrateur pour une durée de trois (3) années qui expire avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2023.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Seventeenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par Mesdames et Messieurs les Administrateurs dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membres de Directoire ou de conseil de Surveillance, et ce, en application des dispositions des articles 192 et 209 nouveaux du code des sociétés commerciales.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Eighteenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler les mandats des commissaires aux comptes le cabinet Mourad GUELLATY et Associés et le cabinet DELTA CONSULT représenté par Monsieur Wael KETATA, et ce, pour un mandat de trois ans prenant fin avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2023.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**Nineteenth Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à un mandataire qu'il aura désigné pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

La présente résolution mise au vote est... **approuvée à l'unanimité**

**II- LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE**

EN MILLIERS DE DINARS

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIF</u></b>			
AC 1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP, et TGT	5.1	270 050	217 369
AC 2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	5.2	198 864	204 066
AC 3 - Créances sur la clientèle	5.3	2 498 880	2 570 293
AC 4 - Portefeuille-titre commercial	5.4	404	404
AC 5 - Portefeuille d'investissement	5.5	356 514	393 906
AC 6 - Valeurs immobilisées	5.6	35 577	39 479
AC 7 - Autres actifs	5.7	110 433	117 779
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 470 722</b>	<b>3 543 296</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
PA 1 - Banque Centrale et CCP	5.8	-	69 186
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5.9	51 451	181 855
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	5.10	2 643 543	2 443 354
PA 4 - Emprunts et Ressources spéciales	5.11	172 172	260 744
PA 5 - Autres passifs	5.12	193 966	200 690
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>3 061 132</b>	<b>3 155 829</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
CP 1 - Capital		100 008	100 008
CP 2 - Réserves		309 579	287 456
CP 4 - Autres capitaux propres		3	3
CP 6 - Résultat de l'exercice		0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	5.13	<b>409 590</b>	<b>387 467</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 470 722</b>	<b>3 543 296</b>

**III- L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES***EN MILLIERS DE DINARS*

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesti. Exonéré				
<b>Capitaux Propres au 31/12/2020</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>22 951</b>	<b>253 103</b>	<b>3</b>	<b>42 125</b>	<b>429 592</b>
Réserves réinvesti. Exonéré	-	-	-	-4 031	4 031	-	-	0
Affectation résultat exercice 2020	-	-	-	-	42 125	-	-42 125	0
Distribution Dividendes	-	-	-	-	-20 002	-	-	-20 002
<b>Capitaux Propres au 31/12/2020</b>	<b>100 008</b>	<b>10 000</b>	<b>1 402</b>	<b>18 920</b>	<b>279 257</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>409 590</b>

**IV-Liste des membres du Conseil d'administration :**

LIBELLES RUBRIQUES	Nom et Prénom	Date de 1 ère nomination	Date du dernier renouvellement du mandat	Validité du mandat	Déclaration des fonctions de responsabilités occupées par les membres du Conseil d'Administration dans d'autres sociétés
Membres du Conseil d'Administration					
Président	<b>M. Hassine DOGHRI</b>	27/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2021	Président du Conseil d'Administration des sociétés : Carte vie / COTIF SICAR / COFITE SICAF/ CITE / CIIM/ UTIQUE GAZ / COFIB CAPITAL / SIDHET/ LINDEGAZ . Membre du Conseil d'Administration des sociétés: ALKIMIA/ NOUVELAIR/ CIMENT DE GABES / SEPCM/ UTP/ CAP BANK
Vice Président	<b>MENINX Holding représentée par M.Mehdi TAMARZISTE</b>	01/06/2014	27/04/2021	AGO qui statuera sur l'exercice 2023	M.MEHDI TAMARZISTE: 1- Sociétés cotées en bourse : Administrateur <b>Tunisie Leasing et Factoring</b> 2- Sociétés non cotées en bourse : Directeur Général <b>Meninx Holding</b> - Président du Conseil d'administration des sociétés <b>EO Data Center/ Meninx OIS / Corporate Travel and Events /</b> Administrateur et Président du conseil d'administration <b>Indigo Services Holding</b> Administrateur des sociétés <b>Tunis Call Center /The Coffee Studio/ Tunisie Sécurité</b> Représentant permanent de Meninx OIS (administrateur personne morale) <b>Level4</b> Gérant des sociétés <b>Electricité de l'Avenir / Société le Pneu / SCI 15 Avenue de Carthage / SCI 60 Avenue de Carthage / SCI 12 Rue Tite Live</b>
Administrateur	<b>Serenity Capital Finance Holding SA Représentée par M.Mehdi BOUHAOUALA</b>	27/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2022	M.MEHDI BOUHAOUALA : Gérant de la société <b>INCOM SARL</b> - Gérant de la société <b>MB Consulting sarl</b> - Gérant <b>ASSARA sarl</b> - Administrateur <b>SMART MED SA</b>
Administrateur	<b>WINDY INVEST PARTICIPATIONS représentée par M.Selim RIAHI</b>	27/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2023	M.SELIM RIAHI : PDG SA : <b>WIP - Alpha GTI Croissance</b> ( Groupe Riahi ) Gérant Sarl ( Groupe RIAHI) - Membre du Conseil d'Administration : <b>SPDIT SICAF - Placements de Tunisie SICAF</b>
Administrateur	<b>M.Hakim DOGHRI</b>	27/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2022	Administrateur: <b>Perenity Capital Holding SA - Serenity Capital Finance Holding SA - Motor Holding SA - Powercell SA</b>
Administrateur	<b>M.Radhi MEDDEB</b>	27/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2023	Président Directeur Général <b>COMETE Immobilière</b> Président du Conseil <b>COMETE Engineering</b> - Président du Conseil <b>COMETE International</b> - Président du Conseil <b>COMETE Engineering International</b> - Président du Conseil <b>Centre Financier aux Entrepreneurs</b> -Administrateur <b>Assurances CARTE</b> - Administrateur <b>Assurances Carte Vie</b> - Administrateur <b>Société TFR</b> - Administrateur <b>STEG ER</b> - Administrateur <b>SONEDE International</b>
Administrateur	<b>Mme Sonya BOURICHA</b>	05/02/2015	24/04/2019	AGO qui statuera sur l'exercice 2021	Administrateur à <b>UTP Filiale UBCI BNPPARIBAS</b> , Administrateur et Président du conseil d'Administration de <b>SOICEM S.A</b> - Administrateur et membre du Comité d'Audit de <b>TOPIC SA</b> et <b>SAROST SA</b> - Gérant de la société <b>STADA</b>
Administrateur indépendant	<b>Mme Laureen KOUASSI-OLSSON</b>	28/04/2021		AGO qui statuera sur l'exercice 2021	Présidente et Directrice Générale <b>Birman Holding Limited</b> - Administratrice Indépendante et Présidente du Comité des Risques <b>Orange Abidjan Participations</b> - Membre indépendant du Conseil Stratégique Consultatif <b>Arise II P</b>
Administrateur indépendant	<b>Mme Samia KAROUIEP ZOUAOU</b>	26/08/2020		AGO qui statuera sur l'exercice 2022	Doyenne de <b>FSEG Tunis</b>
Administrateur indépendant	<b>Mme Neila BENZINA</b>	26/04/2018	27/04/2021	AGO qui statuera sur l'exercice 2023	- Directrice générale de <b>Wimbeetech</b> - Directrice générale de <b>Africatek Academy</b> - Directrice générale de <b>Campusna</b> - Présidente de <b>TACT</b>

**AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**CITY CARS**

SIEGE SOCIAL : 31, Rue des Usines, Z.I Kheireddine – la Goulette, 2015, Tunis - Tunisie

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT  
LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES**

**1. Objet**

La Société CITY CARS SA informe ses actionnaires que le mandat actuel de l'administrateur représentant les actionnaires minoritaire prend fin à l'issue de la prochaine AGO, elle se propose ainsi de procéder à la désignation d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires, par voie d'élection, lors de la tenue de sa prochaine Assemblée Générale Ordinaire prévue pour le 15 juin 2021 à 9 heures à son siège social sis au 31, Rue des Usines, Z.I Kheireddine – la Goulette, 2015, Tunis - Tunisie.

**2. Conditions de Participation**

Les candidat(e)s éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Pour les candidat(e)s personnes physiques et personnes morales non institutionnelles, justifier une participation ne dépassant pas 0,5% du capital social de la société CITY CARS SA ;
- Pour les candidat(e)s actionnaires institutionnels, justifier une participation ne dépassant pas 5% du capital social de la société CITY CARS SA ;
- Ne pas être parmi les anciens actionnaires qui détenaient des actions avant l'introduction de la société CITY CARS SA à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Pour les personnes morales : ne pas être une société opérant dans le secteur de la distribution automobile ou actionnaire, d'une manière directe ou indirecte, d'une société opérant dans le secteur de la distribution automobile ou faisant partie d'un groupe ayant des intérêts dans le secteur de la distribution automobile ;
- Pour les personnes physiques : ne pas être personnellement ou au titre d'ascendant, descendant ou conjoint : Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Secrétaire Général, Administrateur, Gérant, actionnaire ou ayant un poste de responsabilité ou un intérêt quelconque dans une société opérant dans le secteur de la distribution automobile ou ayant un poste de responsabilité quelconque dans une société directement ou indirectement concurrente à la société CITY CARS SA ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou diffusion d'information financière ;
- Répondre aux conditions des dispositions des articles 192 et 193 du Code des Sociétés Commerciales ;
- Etre titulaire d'au moins d'une maîtrise ou un diplôme équivalent ; et
- Etre exempt de tout antécédent judiciaire.

### **3. Composition du dossier de candidature**

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom de Madame la Présidente du Conseil d'Administration de la Société CITY CARS SA et une fiche de candidature dûment remplie (*Annexe 1*) ;
- Une copie de la CIN pour les personnes physiques et une copie du registre de commerce pour les personnes morales ;
- Un extrait récent (datant de moins de 3 mois) du casier juridique B3 pour les personnes physiques et pour les représentants légaux des personnes morales (le reçu du dépôt devra être joint à la demande de candidature, l'extrait du casier judiciaire pourra être présenté au plus tard le jour de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire le 15 juin 2021) ;
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales (*Annexe 2*) ;
- Un pouvoir dûment signé (signature légalisée) par la personne morale actionnaire à représenter ;
- Une attestation récente du nombre d'actions de CITY CARS SA détenues par le candidat lui-même ou par la personne morale qu'il représente. Cette attestation doit être délivrée par BMCE Capital Securities, l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue du registre des actionnaires de CITY CARS SA, sis à Résidence Yasmine Tower, Bloc C, 6<sup>ème</sup> étage, Boulevard de la terre, Centre urbain nord, 1082, Tunis ; et
- Le curriculum vitae détaillé du candidat ou du représentant de la personne morale.

### **4. Date limite de dépôt de candidatures**

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom de Madame la Présidente du Conseil d'Administration de CITY CARS SA et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste au bureau d'ordre de la société City Cars SA, au siège de la société CITY CARS SA situé au 31, Rue des Usines, Z.I Kheireddine - la Goulette, 2015, Tunis - Tunisie, au plus tard le lundi 27 mai 2021 (le cachet de la poste faisant foi).

La liste des candidatures répondant aux conditions retenues fera l'objet d'une publication téléchargeable sur le site [www.kia.tn](http://www.kia.tn) ainsi que dans deux journaux quotidiens.

Ledit représentant sera élu, lors de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 15 juin 2021, parmi la liste des candidat(e)s retenu(e)s par les actionnaires minoritaires. Les actionnaires détenant seul plus de 0,5% du capital social de la société CITY CARS SA et les institutionnels détenant individuellement plus de 5% du capital social de la société CITY CARS SA s'abstiendront de voter lors de ladite élection.

**ANNEXE 1**

**FICHE DE CANDIDATURE**

- Nom et Prénom / Raison Sociale :
- N° CIN / Registre de Commerce :
- Profession / Activité :
- Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :
- Historique en tant qu'administrateur :

**Signature légalisée**

**ANNEXE 2**

**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

- Je soussigné :
- Nom et Prénom / Raison Sociale :
- N° CIN / Registre de Commerce :
- Demeurant à :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société « CITY CARS SA »

Déclare formellement sur l'honneur ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et exactes.

**Signature légalisée**

---

*\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

---

2021- AS -0573

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

www.cmf.tn  
email : cmf@cmf.tn  
Le Président du CMF  
**M. Salah ESSAYEL**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	202,375	202,422		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) 16/04/07	135,663	138,114	138,139		
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE 01/02/99	113,878	115,595	115,608		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE 18/09/17	121,243	123,655	123,688		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI 01/06/01	118,816	120,944	120,961		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA 27/09/18	116,618	119,334	119,381		
7	FINA O SICAV	FINACORP 11/02/08	114,359	116,127	116,141		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST 01/10/92	46,744	47,286	47,290		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST 22/09/94	33,122	33,708	33,713		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST 06/07/09	112,226	114,226	114,243		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11	FCP SALAMETT CAP	AFC 02/01/07	17,534	17,827	17,830		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS 30/12/14	126,004	127,571	127,584		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF 25/02/08	1,178	1,184	1,184		
14	FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI 15/11/17	118,928	121,254	121,284		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA 10/07/15	11,622	11,805	11,807		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX 03/04/07	166,484	169,575	169,601		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC 02/01/07	11,578	11,759	11,760		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT 18/12/15	94,477	96,480	96,518		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI 23/01/06	1,846	1,883	1,887		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS 17/05/93	63,361	64,224	64,231		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) 25/04/94	132,558	134,699	134,629		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) 11/11/01	105,737	106,094	105,936		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST 17/02/20	105,648	107,474	107,489		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT 02/04/08	135,529	140,200	140,114		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT 02/04/08	519,152	533,800	533,603		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE 15/10/08	135,683	138,396	138,168		
27	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE 15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
28	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE 15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29	FCP KOUNOUZ	TSI 28/07/08	168,397	169,721	171,392		
30	FCP VALEURS AL KAOETHER	TUNISIE VALEURS 06/09/10	95,444	93,457	93,394		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS 09/05/11	125,190	126,631	126,668		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS 30/12/14	160,682	169,465	167,966		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS 30/12/14	143,868	150,715	149,254		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS 04/06/07	22,000	22,567	22,578		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE 19/01/16	91,681	90,563	90,603		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT 05/02/04	2147,555	2187,486	2195,670		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX 24/10/08	125,405	127,560	128,251		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE 04/05/09	211,191	218,283	219,128		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA***	TUNISIE VALEURS 16/03/09	17,599	en dissolution	en dissolution		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI 23/01/06	2,820	2,923	2,936		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI 23/01/06	2,535	2,628	2,639		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA 11/12/14	67,913	66,734	66,752		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI 15/09/09	1,226	1,266	1,264		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST 24/03/15	1,276	1,291	1,292		
45	FCP HAYETT PLENTITUDE	AMEN INVEST 24/03/15	1,203	1,227	1,235		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST 24/03/15	1,178	1,201	1,211		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA 09/11/15	112,701	115,261	114,461		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF 25/02/08	133,188	en dissolution	en dissolution		
49	FCP MOUASSASSET	AFC 17/04/17	1142,671	1172,669	1174,597		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA 19/05/17	12,972	13,404	13,334		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) 06/11/17	9,852	10,086	10,120		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
52	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE 10/04/00	86,094	89,208	89,013		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
53	SANADETT SICAV	AFC 01/11/00	21/04/20	5,271	109,386	111,050	111,064
54	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST 10/04/00	29/05/20	5,838	100,933	102,408	102,418
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST 10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	109,500	109,515
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION 01/11/00	18/05/20	5,498	104,918	106,796	106,811
57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE 07/05/07	29/05/20	6,557	107,234	109,667	109,694
58	SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT 01/09/03	29/05/20	4,926	109,726	111,647	111,666
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX 06/01/97	29/05/20	5,504	106,230	108,092	108,107
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) 03/02/97	24/04/20	5,033	103,279	104,979	104,993
61	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF 12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,096	104,106
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE 17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,329	103,344
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE 07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,005	105,021
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA 20/05/02	29/05/20	4,325	105,929	107,488	107,500
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE 02/02/10	30/05/20	3,894	104,856	106,219	106,231
66	SICAV RENDEMENT	SBT 02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	101,847	101,861
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF 16/10/00	29/05/20	4,602	104,509	105,866	105,879
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST 10/11/97	29/05/20	5,870	104,296	106,015	106,030
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT 05/06/08	30/05/20	3,816	106,815	108,241	108,253
70	SICAV L'EPARGNANT	STB FINANCE 20/02/97	18/05/20	5,930	104,496	106,432	106,456
71	AL HIFADH SICAV	TSI 15/09/08	29/05/20	5,451	104,153	105,802	105,816
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS 01/08/05	29/05/20	4,191	107,259	108,828	108,841
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE 15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	100,569	100,580
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT 10/11/08	15/05/20	3,789	108,188	109,848	109,865
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL 31/12/10	29/05/20	5,877	105,789	107,917	107,952
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE 20/01/15	29/05/20	4,827	107,316	109,221	109,240
<i>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</i>							
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL 07/09/18	29/05/20	8,589	111,811	114,544	114,676
<i>SICAV MIXTES</i>							
78	ARABIA SICAV	AFC 15/08/94	21/04/20	1,398	63,589	64,577	64,667
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX 14/04/00	29/05/20	1,432	91,816	92,340	92,146
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE 26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,732	17,688
81	SICAV CROISSANCE	SBT 27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	291,605	291,939
82	STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT 01/03/06	29/05/20	40,291	2222,734	2242,647	2250,951
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE 30/03/94	13/05/20	3,091	75,191	72,304	72,157
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE 01/02/95	12/05/20	2,288	56,836	56,414	56,414

85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,177	105,945
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,629	11,853	11,884
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,786	14,523	14,611
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	15,165	15,663	15,726
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,508	13,851	13,872
90	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	149,845	146,615	147,224
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,443	
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	9,059	99,751	99,723
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	76,710	77,479
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	77,226	77,851
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	99,851	102,001	101,948
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	92,275	92,085
97	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,042	
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	97,954	98,135
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	21/04/20	3,510	140,968	146,642	146,726
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	98,185	102,003	104,515
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	115,856	116,898	117,619
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	118,443	118,978
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	189,900	197,211	195,898
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	174,320	180,601	180,137
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	166,989	170,537	170,249
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,320	23,431	23,267
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	135,101	133,749
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	156,070	156,766
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	14/12/15	29/05/20	202,368	5414,197	5332,782	5404,171
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5510,142	5531,742
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	85,641	88,397	89,291
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	4570,396	4523,061	4585,845
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,122	10,163
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,461	168,322	168,992
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	20/04/20	293,487	10549,752	10779,495	10809,783
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
117	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	137,347	128,397	127,841

(1) Initialement dénommé FCP SMART EQUILIBRE

(2) Initialement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts

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

N°6350 Jeudi 06 Mai 2021

## COMMUNIQUE

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

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiaf, 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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		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 Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

## LISTE DES SICAV ET FCP

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

## DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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 -Immeubles 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 GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
110	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
111	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
112	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
113	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
114	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis

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

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FCPR

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

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

35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **SOCIETE : CEREALIS.SA**

**Siège social :** Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1, rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis.

La Société CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 Juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Mohamed TRIKI.

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)**ACTIFS**

	Notes	2020 Au 31/12/2020	2019 Au 31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		222 991	220 159
Moins : amortissement		-196 431	-146 644
<i>S/Total</i>	<b>B-1</b>	<u>26 560</u>	<u>73 515</u>
Immobilisations corporelles		8 208 711	6 466 380
Moins : amortissement		-3 922 722	-3 321 378
<i>S/Total</i>	<b>B-2</b>	<u>4 285 989</u>	<u>3 145 002</u>
Immobilisations financières		7 162 942	7 175 964
Moins : Provisions		-80 833	-80 833
<i>S/Total</i>	<b>B-3</b>	<u>7 082 109</u>	<u>7 095 131</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>11 394 658</b>	<b>10 313 648</b>
Autres actifs non courants	<b>B-4</b>	345 784	276 898
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>11 740 442</b>	<b>10 590 546</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		2 379 792	1 904 896
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	<b>B-5</b>	<u>2 379 792</u>	<u>1 904 896</u>
Clients et comptes rattachés		6 250 230	7 178 085
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	<b>B-6</b>	<u>6 250 230</u>	<u>7 178 085</u>
Autres actifs courants		328 382	1 971 125
Moins : Provisions		0	0
	<b>B-7</b>	<u>328 382</u>	<u>1 971 125</u>
Placements et autres actifs financiers	<b>B-8</b>	3 078 258	2 112 697
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B-9</b>	2 174 159	239 396
<b>Total des actifs courants</b>		<b>14 210 821</b>	<b>13 406 199</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>25 951 263</b>	<b>23 996 745</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
		<b>Au 31/12/2020</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves légales		488 889	488 889
Prime d'émission		2 031 112	2 813 334
Autres capitaux propres		3 286 975	3 297 844
Resultats reportés		6 195 164	3 880 158
<b>Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice</b>		<b>16 891 029</b>	<b>15 369 114</b>
Résultat de l'exercice		2 682 307	2 315 006
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>B-10</b>	<b>19 573 336</b>	<b>17 684 120</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>B-11</b>	590 386	683 440
Provision		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>590 386</b>	<b>683 440</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B-13</b>	1 742 488	1 012 773
Autres passifs courants	<b>B-14</b>	949 643	808 561
Autres passifs financiers	<b>B-15</b>	3 040 254	3 220 851
Concours bancaires	<b>B-16</b>	55 156	587 000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>5 787 541</b>	<b>5 629 185</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>6 377 927</b>	<b>6 312 625</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>25 951 263</b>	<b>23 996 745</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020 Au 31/12/2020	2019 Au 31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	R-1	17 425 801	16 422 331
Autres produits d'exploitation		10 869	10 869
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>17 436 670</b>	<b>16 433 200</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours		-224 061	114 068
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R-2	10 337 514	9 696 409
Charges de personnel	R-3	1 556 341	1 396 792
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-4	853 912	801 768
Autres charges d'exploitation	R-5	1 300 820	1 115 444
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>13 824 526</b>	<b>13 124 481</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 612 144</b>	<b>3 308 719</b>
Charges financières nettes	R-6	458 560	496 962
Produits des placements	R-7	367 395	240 107
Autres gains ordinaires		13 210	20 404
Autres pertes ordinaires		17 359	35 318
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>3 516 830</b>	<b>3 036 950</b>
Impôt sur les bénéfices	R-8	834 523	721 944
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>2 682 307</b>	<b>2 315 006</b>
Eléments extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 682 307</b>	<b>2 315 006</b>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
<b>RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>2 682 307</b>	<b>2 315 006</b>

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	Notes	2020	2019
		Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
- Résultat net		<b>2 682 307</b>	<b>2 315 006</b>
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements et aux provisions		853 911	801 768
. Variation des stocks	F-1	-474 896	58 255
. Variation des créances	F-2	927 855	-1 500 165
. Variation des autres actifs	F-3	1 642 743	-88 188
. Variation des fournisseurs	F-4	729 715	-872 981
. Variation des autres passifs	F-5	141 082	-673
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F-6	-965 561	-46 444
. Q.P. subvention d'investissements		-10 869	-10 869
. Plus-Values sur cession des immobilisations		-2 500	
. Modifications comptables			-429 015
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>		<b>5 523 787</b>	<b>226 694</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-7	-1 765 196	-963 633
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 500	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	13 022	-126 212
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		0	140 797
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	F-9	-251 633	-153 474
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>		<b>-2 001 307</b>	<b>-1 102 522</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0
- Dividendes et autres distributions	F-10	-782 222	-733 333
- Encaissement subvention d'investissement		0	68 713
- Encaissement provenant des emprunts		0	0
- Remboursement d'emprunts	F-11	-90 851	-236 341
- Variation provenant des crédits de gestion	F-12	-182 800	1 284 000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>		<b>-1 055 873</b>	<b>383 039</b>
<b>INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>			
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>2 466 607</b>	<b>-492 789</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F-13	-347 604	145 185
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F-14	2 119 003	-347 604

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2020

### I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire constituée en 2003 avec un capital actuel de 4 888 889 Dinars. L'unité de production établie à Tebourba produit des snacks salés, chips à partir de bases de pomme de terre et de maïs.

La société a pour objet la production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés et la production des plats surgelés pré cuisinés ou non ainsi que la fabrication de tous produits agroalimentaires.

### II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société CEREALIS ont été arrêtés au 31 décembre 2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

### IV. LES BASES DE MESURE

#### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Désignation	Taux
- Marque et brevet	33,33%
- Logiciel	33,33%
- Construction	4% à 5%
- Matériel et outillage d'exploitation	10% à 33,33%
- Matériel de transport	20%
- Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
- Mobilier de bureau	20%
- Matériel informatique	15% à 20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

#### 2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

### **3. Charges reportées**

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits de la société et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

### **4. Stocks**

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

## **V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

## **VI. NOTES DETAILLEES**

### **B. NOTES RELATIVES AU BILAN**

#### **B.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Logiciels	196 840	196 840
Marques et brevets	26 151	23 319

<b>Sous Total</b>	<b>222 991</b>	<b>220 159</b>
Amortissement	-196 431	-146 644
<b>Total</b>	<b>26 560</b>	<b>73 515</b>

## B.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrains	276 693	276 693
Constructions	1 251 030	1 251 030
Matériel et outillage	3 942 900	3 250 404
Matériel de transport	712 602	732 635
Agencement, Aménagement & Installation	410 716	403 292
Equipement de bureau	107 667	102 739
Matériel informatique	383 187	351 300
Autres immob corporelles	14 585	9 343
Constructions en cours	1 109 332	88 945
<b>Sous Total</b>	<b>8 208 712</b>	<b>6 466 380</b>
Amortissements	-3 922 723	-3 321 378
<b>Total</b>	<b>4 285 989</b>	<b>3 145 002</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

**CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac -1053 Tunis

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2020**

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE			AMORTISSEMENTS				V.C.N. Au 31/12/2020	
	Au 31/12/2019	Acquisitions et/ou Reclassements	Cessions et/ou Reclassements	Au 31/12/2020	Cumulés au 31/12/2019	Dotations	Régularisation et/ou Cession		Cumulés au 31/12/2020
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels informatiques	196 840	0	0	196 840	128 089	45 858	0	173 947	22 893
Marques et brevets	23 319	2 832	0	26 151	18 555	3 929	0	22 484	3 667
<b>S/ TOTAL</b>	<b>220 159</b>	<b>2 832</b>	<b>0</b>	<b>222 991</b>	<b>146 644</b>	<b>49 787</b>	<b>0</b>	<b>196 431</b>	<b>26 560</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Terrains	276 693	0	0	276 693	0	0	0	0	276 693
Constructions	1 251 030	0	0	1 251 030	503 120	58 802	0	561 922	689 108
Matériel et outillage	3 250 404	692 496	0	3 942 900	1 855 980	399 169	0	2 255 149	1 687 751
Matériel de transport	732 635	0	-20 033	712 602	495 604	74 474	-20 033	550 045	162 557
Agencement, Aménagement & Installation	403 292	7 424	0	410 716	267 491	30 072	0	297 563	113 153
Equipement de bureau	102 739	4 928	0	107 667	77 943	5 926	0	83 869	23 798
Matériel informatique	351 300	31 887	0	383 187	120 057	50 714	0	170 771	212 416
Autres immob corporelles	9 342	5 242	0	14 584	1 183	2 220	0	3 403	11 181
Constructions en cours	88 945	1 020 387	0	1 109 332	0	0	0	0	1 109 332
<b>S/TOTAL</b>	<b>6 466 380</b>	<b>1 762 364</b>	<b>-20 033</b>	<b>8 208 711</b>	<b>3 321 378</b>	<b>621 377</b>	<b>-20 033</b>	<b>3 922 722</b>	<b>4 285 989</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 686 539</b>	<b>1 765 196</b>	<b>-20 033</b>	<b>8 431 702</b>	<b>3 468 022</b>	<b>671 164</b>	<b>-20 033</b>	<b>4 119 153</b>	<b>4 312 549</b>

### B.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de participation	7 060 425	7 060 425
Dépôts et cautionnements/loyers	12 400	13 600
Dépôts et cautionnements/imports	90 117	101 939
<b>Sous Total</b>	<b>7 162 942</b>	<b>7 175 964</b>
Provisions sur dépôts et cautionnements/imports	-80 833	-80 833
<b>Total</b>	<b>7 082 109</b>	<b>7 095 131</b>

Les titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Acquisitions / Cession	Solde au 31/12/2020	Nombre de titres	% détention
BOLERIO	5 202 945	0	5 202 945	47785	90,5%
INTERDISTRIBUTION	1 856 280	0	1 856 280	2 495	99,8%
MASTER FOOD	200	0	200	-	-
INTER AGRO	1 000	0	1 000	-	-
<b>Total</b>	<b>7 060 425</b>	<b>0</b>	<b>7 060 425</b>		

### B.4 AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charge à répartir	345 784	276 898
<b>Total</b>	<b>345 784</b>	<b>276 898</b>

### B.5 STOCK

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks de matières premières	1 226 666	1 072 409
Stocks d'emballages	734 977	638 400
Stocks de produits finis et en cours	418 149	194 087
<b>Total</b>	<b>2 379 792</b>	<b>1 904 896</b>

### B.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	6 250 230	7 178 085
<b>Total</b>	<b>6 250 230</b>	<b>7 178 085</b>

**B.7 AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Personnel, prêts et avances	8 270	5 850
Avances fournisseurs	111 777	0
Etat, crédit d'IS	166 851	1 722 677
Etat, crédit TVA	0	130 529
Produits à recevoir	1 924	69 880
Débiteurs divers	6 025	6 345
Charges constatées d'avance	33 535	35 844
<b>Total</b>	<b>328 382</b>	<b>1 971 125</b>

**B.8 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Placements	3 056 299	2 060 018
Intérêts courus sur placement	1 981	9 103
Intérêts constatés d'avance sur crédits	19 978	43 576
<b>Total</b>	<b>3 078 258</b>	<b>2 112 697</b>

**B.9 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chèques à encaisser	26 810	34 745
Banques TND	2 082 981	170 174
Intermédiaire en bourse	94	88
Caisses	64 274	34 389
<b>Total</b>	<b>2 174 159</b>	<b>239 396</b>

**B.10 CAPITAUX PROPRES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves légales	488 889	488 889
Primes d'émission	2 031 112	2 813 334
Réserves pour réinvestissement	3 240 000	3 240 000
Résultats reportés	6 195 164	4 309 173
Modifications comptables	0	-429 015
QP subvention d'investissement inscrite dans les capitaux propres	46 975	57 844
<b>Sous total</b>	<b>16 891 029</b>	<b>15 369 114</b>
Résultat de la période	2 682 307	2 315 006
<b>Total</b>	<b>19 573 336</b>	<b>17 684 120</b>

Le résultat par actions se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net de la période	2 682 307	2 315 006
Nombre moyen d'actions ordinaires	4 888 889	4 888 889
<b>Résultat par action</b>	<b>0,549 TND</b>	<b>0,474 TND</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde final 31/12/2019</b>	4 888 889	488 889	2 813 334	3 297 844	3 880 158	2 315 006	<b>17 684 120</b>
<b>Affectation résultat 2019</b>					2 315 006	-2 315 006	0
<i>Dividendes</i>			-782 222				-782 222
<i>QP subvention</i>				-10 869			-10 869
<b>Résultat au 31/12/2020</b>						2 682 307	2 682 307
<b>Solde final 31/12/2020</b>	<b>4 888 889</b>	<b>488 889</b>	<b>2 031 112</b>	<b>3 286 975</b>	<b>6 195 164</b>	<b>2 682 307</b>	<b>19 573 336</b>

#### B.11 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunts bancaires	544 136	615 021
Emprunts Leasing	46 250	68 419
<b>Total</b>	<b>590 386</b>	<b>683 440</b>

#### B.12 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation locaux	689 507	185 421
Fournisseurs d'exploitation étrangers	624 414	387 149
Fournisseurs d'exploitation effet à payer	428 567	440 203
<b>Total</b>	<b>1 742 488</b>	<b>1 012 773</b>

**B.13 AUTRES PASSIFS COURANTS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Personnel, rémunérations due	79 400	84 771
Etat, impôts et taxes	148 073	137 986
Etat, TVA à payer	23 567	0
Créditeurs divers	24 139	24 239
Actionnaires, dividendes à payer	350 000	350 000
Produits constatés d'avance	12 320	0
CNSS	59 045	56 747
Charges à payer	253 099	154 818
<b>Total</b>	<b>949 643</b>	<b>808 561</b>

**B.14 AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	2 701 200	2 884 000
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	316 886	316 886
Échéances à moins d'un an sur emprunts Leasing	22 168	19 965
<b>Total</b>	<b>3 040 254</b>	<b>3 220 851</b>

**B.15 CONCOURS BANCAIRES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Chèques à payer	55 156	41 299
'Banques TND	0	545 701
<b>Total</b>	<b>55 156</b>	<b>587 000</b>

**R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****R.1 REVENUS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Chiffre d'affaires - local	17 254 358	16 283 451
Chiffre d'affaires - export	171 443	138 880
<b>Total</b>	<b>17 425 801</b>	<b>16 422 331</b>

**R.2 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Achat matières premières	7 834 354	7 426 042
Achat fournitures et consommables	2 725 426	2 305 380
Variation stocks matières	-250 834	-55 813
Achats d'études et de prestations de services	10 357	5 589
Achats de matériel, équipements et travaux	18 235	15 211
RRR Obtenus	-24	0
<b>Total</b>	<b>10 337 514</b>	<b>9 696 409</b>

**R.3 CHARGES DE PERSONNEL**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Salaires	1 389 018	1 245 984
Charges sociales	167 323	150 808
<b>Total</b>	<b>1 556 341</b>	<b>1 396 792</b>

**R.4 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	671 164	558 385
Dotations aux résorptions des charges à répartir	182 748	162 550
Dotations aux provisions	0	80 833
<b>Total</b>	<b>853 912</b>	<b>801 768</b>

**R.5 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Sous-traitance générale	186 000	168 000
Charges de location	92 688	98 508
Entretien et réparation	97 606	160 852
Primes d'assurances	36 643	34 212
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	187 753	190 192
Publicité, publication et relation publique	346 385	111 752
Déplacements, missions, réceptions	49 736	70 877
Frais de transport	24 554	15 018
Frais de télécommunication	79 400	72 356
Services bancaires et assimilés	59 400	58 777
Jetons de présence	52 500	52 500
Impôts et Taxes	88 155	82 400
<b>Total</b>	<b>1 300 820</b>	<b>1 115 444</b>

**R.6 CHARGES FINANCIERES NETTES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêts	451 561	439 348
Gains de changes	-36 082	-68 086
Pertes de changes	43 081	125 700
<b>Total</b>	<b>458 560</b>	<b>496 962</b>

**R.7 CHARGES FINANCIERES NETTES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dividendes	158 600	99 800
Intérêts de placements	219 432	147 175
Moins-value de cession de titres	-10 637	-6 868
<b>Total</b>	<b>367 395</b>	<b>240 107</b>

**R.8 IMPOTS SUR LES BENEFICES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	759 768	693 869
Contribution de solidarité sociale	30 753	28 075
Retenues à la Source libératoires	44 002	
<b>Total</b>	<b>834 523</b>	<b>721 944</b>

**F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****F.1 VARIATION DES STOCKS**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Rubrique « Stocks »	1 904 896	2 379 792	-474 896

**F.2 VARIATION DES CREANCES**

Désignations	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Rubrique « Clients »	7 178 085	6 250 230	927 855

**F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	1 971 125	328 382	1 642 743

**F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	1 742 488	1 012 773	729 715

**F.5 VARIATION DES AUTRES PASSIFS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	949 643	808 561	141 082

**F.6 VARIATION DES PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Rubrique « Placement & actifs financiers »	2 112 697	3 078 258	-965 561

**F.7 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Désignation	31/12/2020
Acquisition - Immobilisations incorporelles	-2 832
Acquisition - Immobilisations corporelles	-1 762 364
<b>Total</b>	<b>-1 765 196</b>

**F.8 DECAISSEMENT PROVENANT DES ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	31/12/2020
Variation de la rubrique « Immobilisations financières »	13 022

**F.9 DECAISSEMENT PROVENANT DES ACQUISITIONS DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Rubrique « Autres actifs non courants »	276 898	345 784	-68 886
Dotations aux résorptions des charges à répartir			182 747
<b>Total</b>			<b>-251 633</b>

**F.10 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Désignation	31/12/2020
Dividendes distribués	-782 222

**F.11 REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Rubrique « Emprunts »	590 386	683 440	-93 054
Variation des échéances à moins d'un an des emprunts			2 203
<b>Total</b>			<b>-90 851</b>

**F.12 VARIATION DES CREDITS DE GESTION**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variation</b>
Emprunt courant liés au cycle d'exploitation	2 701 200	2 884 000	-182 800

**F.13 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2019</b>
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	239 396
Rubrique « Concours bancaires »	-587 000
<b>Total</b>	<b>-347 604</b>

**F.14 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2020</b>
Rubrique « Liquidité et équivalent de liquidités »	2 174 159
Rubrique « Concours bancaires »	-55 156
<b>Total</b>	<b>2 119 003</b>

## **VII. PARTIES LIEES**

Les opérations et conventions réalisées au cours de l'exercice 2020 avec les parties liées sont détaillées comme suit :

1. La société CEREALIS a conclu un contrat de location avec la société BOLERIO portant sur une partie du local de l'usine de production, de cette dernière, sise à Goubellat pour la mise en place d'une unité de fabrication des snacks salés. Le montant facturé par la société BOLERIO dans ce cadre s'élève à 15 840 Dinars hors TVA au titre de l'année 2020.
2. La société CEREALIS a conclu une convention de prestations de services avec la société BOLERIO portant sur la mise à disposition, par cette dernière, d'une équipe de production qualifiée et l'exécution des travaux de sous-traitance convenus. Le montant facturé par la société BOLERIO dans ce cadre s'élève à 186 000 Dinars hors TVA au titre de l'année 2020.
3. La société CEREALIS a réalisé, au cours de l'exercice 2020, des opérations de ventes avec la société INTER DISTRIBUTION pour un montant de 17 254 358 Dinars hors taxes.
4. La société CEREALIS a réalisé, au cours de l'exercice 2020, des opérations de ventes avec la société MAGHREB COMMERCE pour un montant de 107 262 Dinars hors TVA.
5. La société CEREALIS a donné sa caution solidaire aux banques qui ont accordé des crédits aux profits des sociétés filiales BOLERIO et INTERDISTRIBUTION.

**VIII. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION**

**SOCIETE - CEREALIS**

Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N° 1  
rue du Lac Turkana  
Les Berges du Lac - 1053 Tunis

**SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION**

(Exprimé en dinars)

Produits	2020		Charges	2020		Soldes	2020		2019	
	Au 31/12/20	Au 31/12/19		Au 31/12/20	Au 31/12/19		Au 31/12/20	Au 31/12/19		
Revenus et autres produits d'exploitation	17 425 801	16 422 331	ou (Déstockage de production)	-224 061	114 068		17 649 862	16 308 263		
Production stockée										
Production immobilisée										
<b>Total</b>	<b>17 425 801</b>	<b>16 422 331</b>	<b>Total</b>	<b>-224 061</b>	<b>114 068</b>	<b>• Production</b>	<b>17 649 862</b>	<b>16 308 263</b>		
<b>Production</b>	<b>17 649 862</b>	<b>16 308 263</b>	Achat consommés	10 337 514	9 696 409	<b>• Marge sur coût matières</b>	<b>7 312 348</b>	<b>6 611 854</b>		
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>7 312 348</b>	<b>6 611 854</b>	Autres charges externes	1 212 665	1 033 044		6 099 683	5 578 810		
Quote-Part Subvention d'investissemen	10 869	10 869					10 869	10 869,000		
<b>Total</b>	<b>7 323 217</b>	<b>6 622 723</b>	<b>Total</b>	<b>1 212 665</b>	<b>1 033 044</b>	<b>• Valeur Ajoutée brute</b>	<b>6 110 552</b>	<b>5 589 679</b>		
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>6 110 552</b>	<b>5 589 679</b>	Impôts et taxes	88 155	82 400					
			Charges de personnel	1 556 341	1 396 792					
<b>Total</b>	<b>6 110 552</b>	<b>5 589 679</b>	<b>Total</b>	<b>1 644 496</b>	<b>1 479 192</b>	<b>• Excédent brut d'exploitator</b>	<b>4 466 056</b>	<b>4 110 487</b>		
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>4 466 056</b>	<b>4 110 487</b>	Autres charges ordinaires	27 996	14 914					
Autres produits ordinaires	13 210		Charges financières	458 560	356 655					
Produits des placements	378 032	99 800	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	853 912	801 768					
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire	834 523	721 944					
<b>Total</b>	<b>4 857 298</b>	<b>4 210 287</b>	<b>Total</b>	<b>2 174 991</b>	<b>1 895 281</b>	<b>• Résultat net de l'exercice</b>	<b>2 682 307</b>	<b>2 315 006</b>		

## IX. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

Désignation	Type	Valeur totale Au 31/12/2020	Tiers	Entreprises liées	Associé & Dirigeant
<u>Engagements donnés</u>	Garanties réelles (Hypothèques): Terrain, fonds de commerce et équipement	4 000 000	BTK		
		280 000	BTK		
		1 400 000	UIB		
		315 000	UIB		
		246 000	UIB		
	Garanties personnelles	1 350 000		INTER DISTRIBUTION	
		2 130 000		BOLERIO	
<b>Total Engagements donnés</b>		<b>9 721 000</b>			
<u>Engagements reçus</u>	KARIM GAHBICHE	280 000	BTK		KARIM GAHBICHE
<b>Total Engagements reçus</b>		<b>280 000</b>			

## **RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2020**

*Messieurs les actionnaires  
de la société CERREALIS  
Rue du LAC TURKANA  
1053 Tunis*

### **RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS**

#### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **CERREALIS** » (la « société ») comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2020. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de.....	25 951 263 TND
Un chiffre d'affaires de .....	17 425 801 TND
Un résultat bénéficiaire de.....	2 682 307 TND

A notre avis, les états financiers de la société « CERREALIS » sont réguliers et 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### ***Questions clés d'audit***

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

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

#### ***Titres de participation***

Selon la norme comptable n°7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est

importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « IV- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La société CEREALIS détient une participation de 90,5% au capital de la société BOLERIO comptabilisée pour un montant de 5 202 945 TND. Au 31 décembre 2020, la société BOLERIO présente des capitaux propres de 2 721 719 TND.

La direction de la société a estimé que la valeur d'utilité de la société BOLERIO est supérieure à son coût d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ainsi que sur les synergies qu'elle apporte au groupe dans son ensemble ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation BOLERIO.

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

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société. 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. 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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la section 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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Notre objectif est d'obtenir une 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 professionnelles 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.

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

## **RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

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

**Fait à Tunis, le 30 Avril 2021**

**Le Commissaire aux Comptes**

**Mohamed Triki**

## **RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2020**

*Messieurs les actionnaires  
de la société CEREALIS  
Rue du LAC TURKANA  
1053 Tunis*

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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 sur celles obtenues à travers 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.

### **I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020**

La direction de votre société ne nous a pas avisés de l'existence de nouvelles conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020.

### **II. Conventions et opérations réalisées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2020**

La direction de votre société nous a avisés de l'existence de conventions et opérations réalisées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2020. Elles sont présentées ci-après :

1. La société CEREALIS a conclu un contrat de location avec la société BOLERIO portant sur une partie du local de l'usine de production, de cette dernière, sise à Goubellat pour la mise en place d'une unité de fabrication des snacks salés. Le montant facturé par la société BOLERIO dans ce cadre s'élève à 15 840 Dinars hors TVA au titre de l'année 2020.
2. La société CEREALIS a conclu une convention de prestations de services avec la société BOLERIO portant sur la mise à disposition, par cette dernière, d'une équipe de production qualifiée et l'exécution des travaux de sous-traitance convenus. Le montant facturé par la société BOLERIO dans ce cadre s'élève à 186 000 Dinars hors TVA au titre de l'année 2020.
3. La société CEREALIS a réalisé, au cours de l'exercice 2020, des opérations de ventes avec la société INTER DISTRIBUTION pour un montant de 17 254 358 Dinars hors taxes.
4. La société CEREALIS a réalisé, au cours de l'exercice 2020, des opérations de ventes avec la société MAGHREB COMMERCE pour un montant de 107 262 Dinars hors TVA.

5. La société CEREALIS a donné sa caution solidaire aux banques qui ont accordé des crédits aux profits des sociétés filiales BOLERIO et INTERDISTRIBUTION.

### **III. Obligations et engagements envers les dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du président du conseil d'administration et administrateur délégué servie par la société CEREALIS au titre de l'exercice 2020 totalise un montant brut de 92 000 Dinars. Il bénéficie en outre d'un forfait de carburant de 7 000 Dinars par an.
2. La rémunération du directeur général servie au titre de l'exercice 2020 par la société CEREALIS et ses filiales totalise un montant brut de 461 650 Dinars. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec un forfait de carburant de 11 400 Dinars par an ainsi que des frais de télécommunication pour un montant de 6 000 Dinars par an. En outre, il a le droit à une prime d'intéressement basée sur l'EBIDTA Groupe de l'exercice en cours. Une provision pour prime d'intéressement de 50 000 Dinars a été comptabilisée au titre de l'exercice 2020.

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

Telles sont, Messieurs les actionnaires les remarques à vous faire sur ce point particulier.

**Fait à Tunis, le 30 Avril 2021**

**Le Commissaire aux Comptes**

**Mohamed Triki**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

#### **Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »**

Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » 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 23 juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Ali Ben MOHAMED.

**BILAN**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**  
(chiffres arrondis au dinar tunisien)

Actifs	Notes	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles	1	309 330	309 330
(-) Amortissements		-305 004	-299 635
		<b>4 326</b>	<b>9 695</b>
Immobilisations corporelles	2	39 941 016	39 046 668
(-) Amortissements		-27 988 002	-26 710 354
		<b>11 953 014</b>	<b>12 336 314</b>
Immobilisations financières	3	529 426	449 226
(-) Provisions			
		<b>529 426</b>	<b>449 226</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12 486 766</b>	<b>12 795 235</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12 486 766</b>	<b>12 795 235</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		88 735	107 250
(-) Provisions		-18 342	-18 342
		<b>70 393</b>	<b>88 908</b>
Clients et comptes rattachés	4	681 105	520 767
(-) Provisions		-546 426	-388 287
		<b>134 679</b>	<b>132 480</b>
Autres actifs courants	5	1 263 088	1 079 090
(-) Provisions		-33 995	-30 314
		<b>1 229 093</b>	<b>1 048 776</b>
Placements et autres actifs financiers	6	19 100 000	16 100 000
Liquidités et équivalents de liquidités	7	695 191	1 569 577
<b>Total des actifs courants</b>		<b>21 229 356</b>	<b>18 939 741</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>33 716 122</b>	<b>31 734 976</b>

**BILAN**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**  
(chiffres arrondis au dinar tunisien)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>Au 31/12/2020</b>	<b>Au 31/12/2019</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	8	13 200 000	13 200 000
Réserves	9	9 272 059	6 586 772
Résultats reportés		839	245
Subvention d'investissement (brute)	10	1 946 500	1 946 500
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>24 419 398</b>	<b>21 733 517</b>
Résultat de l'exercice		4 635 285	4 705 105
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>29 054 683</b>	<b>26 438 622</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Autres passifs financiers	11	332 729	318 962
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>332 729</b>	<b>318 962</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	1 395 162	1 151 944
Autres passifs courants	13	2 933 548	3 825 448
<b>Total des passifs courants</b>		<b>4 328 710</b>	<b>4 977 392</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>4 661 439</b>	<b>5 296 354</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>33 716 122</b>	<b>31 734 976</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**  
**(Exprimé en dinars tunisiens)**

	Notes	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	14	14 924 680	14 079 156
Autres produits d'exploitation	15	28 382	6 198
Production immobilisée	16	0	14 676
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>14 953 062</b>	<b>14 100 030</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation de stocks		18 515	-15 572
Achats marchandises		167 598	142 109
Achats d'approvisionnements consommés		590 449	596 327
Charges de personnel		7 046 505	6 624 284
Dotations aux amortissements et provisions		1 454 348	1 348 646
Autres charges d'exploitation		1 841 361	1 009 071
<b>Total charges d'exploitation</b>	17	<b>11 118 776</b>	<b>9 704 865</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 834 286</b>	<b>4 395 165</b>
Produits de placements nets	18	2 087 424	1 639 055
Autres pertes ordinaires	19	-37	-455
Autres gains ordinaires	20	10 849	329 227
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>			
<b>impôts</b>		<b>5 932 522</b>	<b>6 362 992</b>
Impôts sur les bénéfices	21	-1 297 237	-1 657 887
<b>Résultat des activités ordinaires après impôts</b>		<b>4 635 285</b>	<b>4 705 105</b>
		0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>4 635 285</b>	<b>4 705 105</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat de l'exercice		4 635 285	4 705 105
Ajustement: (ni encaiss.ni décaiss.)			
<i>Amortissements et provisions</i>		1 454 348	1 348 646
<i>Reprise sur provision</i>		-1 011	-6 198
Variation des stocks	22	18 515	-15 572
Variation des clients	23	-160 338	-131 065
Variation des autres actifs	24	-183 998	-224 382
Variation des passifs courants	25	-952 438	1 112 296
Plus values /cession d'immobilisations		-2 200	-61 895
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation</b>		<b>4 808 163</b>	<b>6 726 935</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corp. et incorp	26	-599 569	-271 027
Encaiss. provenant de cession d'immobilisations corporelles		2 200	61 895
Réduction de valeur /sortie d'immob.corp.		0	331
Encaiss/décaiss provenant des prêts aux personnels	27	-180 200	-67 479
Reclass.échéance moins 1an Emprunt National 2014		100 000	100 000
Variation des cautionnements reçus	28	13 767	5 761
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>-663 802</b>	<b>-170 519</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement Subv. d'investissement		0	0
Distribution de dividendes		-1 847 524	-1 451 612
Alimentation reserves pour fonds social		-470 510	-318 642
Décaiss/Encaiss. sur fonds social	29	299 287	176 870
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>-2 018 747</b>	<b>-1 593 384</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>2 125 614</b>	<b>4 963 032</b>
Trésorerie au début de période		17 669 577	12 706 545
Trésorerie à la fin de la période	30	19 795 191	17 669 577

## Soldes Intermédiaires de Gestion au 31/12/2020

Libellés	2020	2019
-Revenus	14 924 680	14 079 156
- subvention d'exploitation	27 370	0
-Production immobilisée	0	14 676
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>14 952 050</b>	<b>14 093 832</b>
-Achats consommés	-777 327	-722 864
-Autres charges externes	-817 020	-740 053
<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>13 357 703</b>	<b>12 630 915</b>
-Charges de personnel	-7 142 527	-6 747 731
-Impôts et taxes	-1 018 609	-261 427
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>5 196 567</b>	<b>5 621 757</b>
-Autres produits ordinaires	10 849	329 227
-Produits financiers	2 087 423	1 639 055
-Reprise sur provisions	1 011	6 198
-Charges diverses ordinaires	-24 036	-23 855
-Transfert de Charges	115 056	139 256
-Dotation aux amortissements et provisions	-1 454 348	-1 348 646
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>5 932 522</b>	<b>6 362 992</b>
Impôts sur les bénéfices	-1 297 237	-1 657 887
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>4 635 285</b>	<b>4 705 105</b>
<b>Résultat net après impôt</b>	<b>4 635 285</b>	<b>4 705 105</b>
Effet des modifications comptables		
<b>Résultat après modifications comptables</b>	<b>4 635 285</b>	<b>4 705 105</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## Exercice clos le 31 décembre 2020

### A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

#### A. 1 – Fiche signalétique de la Société :

Exercice	: du 1 <sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2020
Raison sociale	: La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »
Forme juridique	: Société Anonyme
N° registre de Commerce	: B 193791996
Mle. Fiscal	: 012748 / E
Date de création	: 04 Décembre 1980
Adresse	: Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

#### A. 2 – Caractéristiques :

Activité principale	: Gestion du Marchés d'Intérêt National de Bir - Kassâa
Nombre d'établissement	: 01
Montant du capital	: 13.200.000 dinars Tunisiens.
Répartition du capital :	

Etat Tunisien	37,50 %
Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
O.T.D	0,50 %
Autres	4,49 %
<b>Total</b>	<b>100 %</b>

### B – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

#### B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au système comptable des entreprises.

#### B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :

##### B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

##### B.2 -2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celles-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont ceux prévus par le décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

### **B. 2 -3 Immobilisations financières :**

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques en sont exclus. Ils font l'objet d'une évaluation en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins-values dégagées sont provisionnées.
- Les placements à long terme auprès des institutions financières.

### **B. 2 -4 Revenus :**

Les revenus sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

### **B. 2 -5 Les placements :**

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à court terme et liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes, les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

## **C-LES FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

### **C.1 – Pandémie COVID-19 :**

La propagation de la Pandémie du Covid-19 en 2020 n'a pas eu d'impact significatif sur les résultats de la SOTUMAG vu que l'activité du Marché d'Intérêt National de Bir el Kassaâ a continué pendant le confinement.

### **C.2 – Ouverture d'un nouveau pavillon pour les fruits et légumes :**

L'année 2020 a connu l'ouverture d'un nouveau pavillon pour les fruits et légumes (Pavillon n°6) et ce à partir du 01/04/2020.

**C – NOTES AUX ETATS FINANCIERS :**

**NOTE N° 1 -LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève à **309 330 DT** au 31/12/2019, détaillée comme suit :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				AMORTISSEMENTS / PROVISIONS				VALEURS COMPTABLES NETTES		
	Solde au 31/12/2019	Acquisition 2020	Reclassement 2020	Cessions 2020	Solde au 31/12/2020	Cumul au 31/12/2019	Dotation 2020	Réintégration	Cumul au 31/12/2020	V.C.N 2019	V.C.N 2020
LOGICIELS	309 330	0	0	0	309 330	299 636	5 368	305 004	299 636	9 694	4 326
<b>TOTAL</b>	<b>294 654</b>		<b>14 676</b>	<b>0</b>	<b>309 330</b>	<b>289 170</b>	<b>10 466</b>	<b>305 004</b>	<b>299 636</b>	<b>9 694</b>	<b>4 326</b>

**NOTE N° 2- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

La valeur brute de ces immobilisations s'élève à **39 941 016 DT** au 31/12/2020 contre **39 046 668 DT** au 31/12/2019, soit une augmentation de **894 348 DT** détaillée comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS CORPORELLES					Amortissements /Provisions				VNC
	Au 31/12/2019	Acquisition s 2020	Reclass 2020 (1)	Cession et sortie 2020	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019	Dotation 2020	Reprise/ Amt 2020	Au 31/12/2020	au 31/12/2020
Terrains et aménagement terrains	158 655				158 655	45 246	0		45 246	113 409
Constructions	30 220 708	14 181		-8 500	30 226 389	21 839 491	875 924	-8 500	22 706 915	7 519 474
Inst.Général.Agenc.et amén.Construction	2 048 351	148 645			2 196 996	1 672 245	123 764		1 796 009	400 987
Inst.Tech.Mat et outill. Industriels	495 554	11 278			506 832	426 598	20 209		446 807	60 025
Equipement frigorifiques	824 836	72 298			897 134	772 459	15 077		787 536	109 598
Materiel de transport	1 269 551	586 431			1 855 982	922 713	172 468		1 095 181	760 801
Inst.Général.Agenc.et amén.Divers	37 677				37 677	36 263	1 074		37 337	340
Equipement de bureau	311 951	1 152			313 103	277 164	10 822		287 986	25 117
Materiel informatique	773 641	68 863			842 504	711 847	66 810		778 657	63 847
Caisses Plastique	6 328				6 328	6 328	0		6 328	0
Immobilisation en cours	2 899 416				2 899 416	0	0		0	2 899 416
	<b>39 046 668</b>	<b>902 848</b>	<b>0</b>	<b>-8 500</b>	<b>39 941 016</b>	<b>26 710 354</b>	<b>1 286 148</b>	<b>-8 500</b>	<b>27 988 002</b>	<b>11 953 014</b>

(1) Il s'agit de la cession d'une chambre froide totalement amortie

## 2.1 -Immobilisations en cours :

Les immobilisations en cours totalisent une valeur brute de **2 899 416 DT** au 31/12/2020, détaillée comme suit :

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS				VALEUR COMPTABLE NETTE	
	Solde au 31/12/19	Travaux 2020	Reclassement	Solde au 31/12/20	Solde 31/12/19	Provision 2020	Reprise / Provision 2020	Solde 31/12/20	31/12/2019	31/12/2020
- Construction en cours station valorisation déchets	2 899 416			2 899 416	0	-	0	0	2 899 416	2 899 416
<b>TOTAL</b>	<b>2 899 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 899 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 899 416</b>	<b>2 899 416</b>

### **NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

La valeur brute de ces immobilisations s'élève à **529 426** DT au 31/12/2020 contre **449 226** DT au 31/12/2019, soit une augmentation de **80 200** DT. Elle est détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Titres de participation (1)	40 000	40 000	0
Dépôts et cautionnements	2 780	2 780	0
Prêts à plus d'un an au personnel	486 646	306 446	180 200
Emprunt National 2014 (2)	0	100 000	(100 000)
<b>TOTAL</b>	<b>529 426</b>	<b>449 226</b>	<b>80 200</b>

(1) Les titres de participation représentent la quote-part de la SOTUMAG au capital de la société « Foire Internationale de Tunis » soit 800 actions d'une valeur nominale de 50 dinars l'action.

(2) La SOTUMAG a souscrit le 20/06/2014 à l'Emprunt National 2014 pour un montant de 500 000DT initial catégorie B pour une période de 7 ans dont 2 ans de grâce à un taux fixe de 6,15% brut l'an. La diminution de 100 000 DT correspond au reclassement de la partie de l'emprunt à moins d'un an de l'actif non courant à l'actif courant.

### **NOTE N°4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

La valeur brute des comptes clients et comptes rattachés s'élève à **681 105** DT au 31/12/2020 contre **520 767** DT au 31/12/2019, soit une augmentation de **160 338** DT détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Clients effets à recevoir	134 259	132 060	2 199
Clients chèques impayés	420	420	0
Clients douteux ou litigieux	546 426	388 287	158 139
<b>TOTAL</b>	<b>681 105</b>	<b>520 767</b>	<b>160 338</b>
Provisions	(546 426)	(388 287)	(158 139)
<b>TOTAL</b>	<b>134 679</b>	<b>132 480</b>	<b>2 199</b>

Les clients douteux comportent les montants des loyers anciens et des dettes vis-à-vis de la SOTUMAG dont le recouvrement est incertain. Des actions en justice ont été intentées en vue de procéder au recouvrement de ces loyers. Les provisions constatées sur ces loyers sont appréciées au cas par cas et sont estimées selon les possibilités d'exécution des jugements rendus par les tribunaux.

### **NOTE N°5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Les autres actifs courants présentent un total brut de **1 263 088** DT au 31/12/2020 contre **1 079 090** DT au 31/12/2019, soit une augmentation de **183 998** DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Personnel, Prêts à moins d'un an	324 359	246 890	77 469
Etat impôt à reporter	181 999	0	181 999
Débiteurs divers (1)	275 959	137 480	138 479
Produits à recevoir (2)	385 960	615 175	(229 215)
Fournisseurs d'immobilisations Avances/commandes	1 646	2 003	(357)
Charges constatées d'avance (3)	93 165	77 542	15 623
<b>TOTAL</b>	<b>1 263 088</b>	<b>1 079 090</b>	<b>183 998</b>
<b>Provision</b>	<b>(33 995)</b>	<b>(30 314)</b>	<b>(3 681)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 229 093</b>	<b>1 048 776</b>	<b>180 317</b>

### 1. DEBITEURS DIVERS

Le compte « Débiteurs divers » enregistre principalement les créances sur les mandataires au titre des consommations d'eau et électricité des années antérieures pour un montant de **134 178 DT**. Ce compte est provisionné de **33 995 DT** et ce pour les créances jugées irrécouvrables par la SOTUMAG.

Il comprend également d'autres débiteurs pour un montant de **141 781DT**.

### 2. PRODUITS A RECEVOIR

Le compte « produits à recevoir » enregistre les loyers, redevances et factures complémentaires à recevoir sur les mandataires pour un montant de **250 234 DT** et les produits financiers sur les placements et les comptes courants à recevoir pour un montant de **135 726 DT**.

### 3. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance représentent essentiellement les stocks de fin d'année de fournitures de bureau, de carburants, de fournitures électriques et de pièces de rechange.

### NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Les placements et autres actifs financiers totalisent **19 100 000 DT** au 31/12/2020.

### NOTE N°7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent **695 191 DT** au 31/12/2020 contre **1 569 577 DT** au 31/12/2019, soit une diminution de **874 386 DT**.

### NOTE N°8 : CAPITAL SOCIAL

Le capital social, qui s'élève au 31/12/2020 à **13 200 000 D**, est composé de 13 200 000 actions de 1 D chacune et réparties comme suit :

Actionnaire	Pourcentage de participation
Etat Tunisien	37,5%
Public	49,96%
OCT	7,55%
OTD	0,50%
Autres	4,49%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

### NOTE N°9 : RESERVES

Les réserves totalisent **9 272 059 DT** au 31/12/2020 contre **6 586 772 DT** au 31/12/2019, soit une augmentation de **2 685 287 DT**.

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Réserves légales	1 320 000	1 320 000	0
Réserves extraordinaires	6 854 868	4 468 868	2 386 000
Réserves pour Fonds social	1 057 191	757 904	299 287
Autres réserves	40 000	40 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>9 272 059</b>	<b>6 586 772</b>	<b>2 685 287</b>

### NOTE N°10 : SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

Les subventions d'investissement totalisent **1 946 500 DT** au 31/12/2020.

## TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Le tableau des mouvements des capitaux propres s'analyse comme suit :

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Résultats de l'exercice 2019	Résultats reportés	subventions d'investissements
<b>Solde au 31/12/19 (avant affectation)</b>	<b>26 438 622</b>	<b>13 200 000</b>	<b>1 320 000</b>	<b>757 904</b>	<b>4 468 868</b>	<b>40 000</b>	<b>4 705 105</b>	<b>245</b>	<b>1 946 500</b>
Affectation du résultat 2019 :									
Réserves légales									
Réserves pour fonds social				470 510			-470 510		
Dividendes exercice 2019							-1 848 000		
Réserves extra ordinaires					2 386 000		-2 386 000		
Variation des résultats reportés							-595	595	
Dons octroyés FS 2020				-199 448					
Intérêts encaissés sur prêts FS				28 225					
Résultat 2020							4 635 285		
Subventions d'investissements encaissées (a)									
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>29 054 683</b>	<b>13 200 000</b>	<b>1 320 000</b>	<b>1 057 191</b>	<b>6 854 868</b>	<b>40 000</b>	<b>4 635 285</b>	<b>840</b>	<b>1 946 500</b>

(a) La subvention d'investissement sera rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels seront constatées les charges d'amortissement relatives à l'immobilisation actuellement en cours. Par conséquent, le montant inscrit dans les capitaux propres représente le montant brut avant prélèvement de l'impôt sur les sociétés.

### **NOTE N°11 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Cette rubrique présente un solde de **332 729** DT au 31/12/2020 contre **318 962** DT au 31/12/2019, soit une augmentation de **13767**DT. Elle représente les cautionnements de garantie reçus par la « SOTUMAG » auprès des opérateurs du Marché d'Intérêt National.

### **NOTE N°12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un total de **1 395 162** DT au 31/12/2020 contre **1 151 944** DT au 31/12/2019, soit une augmentation de **243 218** DT. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	453 602	507 767	(54 165)
Fournisseurs d'exploitation, ret.de garantie	15 092	15 595	(503)
Fournisseurs d'exploitation, cautionnements	2 884	8 276	(5 392)
Fournisseurs d'immobilisations	880 259	584 563	295 696
Fournisseurs d'immobilisations cautionnements	0	846	(846)
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	43 325	34 897	8 428
<b>TOTAL</b>	<b>1 395 162</b>	<b>1 151 944</b>	<b>243 218</b>

### **NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants totalisent **2 933 548** DT au 31/12/2020 contre **3 825 448** DT au 31/12/2019, soit une baisse de **891 900** DT.

Les autres passifs courants se détaillent au 31/12/2020 comme suit:

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Personnel, provisions pour congés à payer	269 264	234 785	34 479
Personnel, rémunération due	0	485	(485)
Etat, impôts et taxes (1)	1 975 023	2 358 161	(383 138)
Organismes de sécurité sociale	390 198	385 320	4 878
Créditeurs divers (2)	224 073	806 744	(582 671)
Charges à payer	48 437	25 819	22 618
Produits constatés d'avance	25 239	13 297	11 942
Associés, dividendes à payer	1 314	837	477
<b>TOTAL</b>	<b>2 933 548</b>	<b>3 825 448</b>	<b>(891 900)</b>

#### **1. Etat impôts et taxes :**

Cette baisse est due à la diminution de l'IS suite à l'imposition libératoire des intérêts de placements au taux de 35%.

#### **2. Créditeurs divers :**

Ce poste a enregistré une baisse de **582 671** DT en 2020 qui représente les cautions provisoires rendus aux participants à l'appel d'offre pour la locations des emplacements du pavillon n°6 des fruits et légumes .

**NOTE N°14 : REVENUS**

Les revenus s'élèvent à **14 924 680 DT** en 2020 contre **14 079 156 DT** en 2019, soit une augmentation de **845 524 DT**. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Redevances fruits et légumes (1)	9 676 035	9 120 759	555 276
Redevances poissons	3 482 979	3 267 756	215 223
Ventes glaces	77 027	85 050	(8 023)
Ventes imprimés spécifiques (2)	134 017	115 316	18 701
Ventes imprimantes thermiques/Toners (2)	26 835	7 940	18 895
Loyer fruits et légumes (2)	661 133	617 483	43 650
Loyer poissons	93 000	82 500	10 500
Loyer magasins de dattes (3)	127 078	240 803	(113 725)
Loyer carreaux melon et pastèque	16 800	15 400	1 400
Loyer entrepôt emballages	131 205	97 743	33 462
Loyer divers	357 810	325 357	32 453
Produits assistance informatique	44 917	42 778	2 139
Autres revenus (4)	81 252	54 079	27 173
Ventes liées à des modifications comptables	14 592	6 192	8 400
<b>TOTAL</b>	<b>14 924 680</b>	<b>14 079 156</b>	<b>845 524</b>

(1) L'augmentation des redevances fruits et légumes parvient essentiellement de l'ouverture d'un nouveau pavillon pour les fruits et légumes (Pavillon n°6) à partir du mois d'Avril 2020 et le remplacement d'une partie du loyer des magasins des dattes par une redevance sur le chiffre d'affaire quotidienne.

(2) La variation positive de ces rubriques est due essentiellement à la location des locaux du nouveau pavillon F+L n°6.

(3) La variation négative des loyers Magasins dattes est due à la diminution du montant de loyer mensuel de ces locaux à partir du mois de Mai/2020.

(4) Les autres revenus comportent essentiellement la vente des bavettes pour un montant de 35 232DT.

**NOTE N°15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

Les autres produits d'exploitation totalisent **28 382 DT** en 2020 contre **6 198 DT** en 2019, soit une augmentation de **22 184 DT**.

**NOTE N°17 : CHARGES D'EXPLOITATION**

Les charges d'exploitation de l'exercice 2020 s'élèvent à **11 118 776 DT** contre **9 704 865 DT** en 2019, soit une augmentation de **1 413 911DT**. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Variation de stocks imprimés spécifiques	4 109	(24 334)	28 443
Variation de stocks imprimantes laser	395	(1 013)	1 408
Variation de stocks imprimantes thermiques	14 615	3 381	11 234
Variation de stock toner pour imprimantes	(841)	565	(1 406)
Variation de stock lecteurs de cartes de proximité	237	0	237
Variation de stocks rossignol	0	5 829	(5 829)
Achats de marchandises	167 598	142 109	25 489
Achats d'approvisionnements consommés (1)	590 449	596 327	(5 878)
Charges du personnel (2)	7 046 505	6 624 284	422 221
Dotations aux amortissements et aux provisions (3)	1 454 348	1 348 646	105 702
Autres charges d'exploitation (4)	1 841 361	1 009 071	832 290
<b>TOTAL</b>	<b>11 118 776</b>	<b>9 704 865</b>	<b>1 413 911</b>

### (1) Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent **590 449** DT en 2020 contre **596 327** DT en 2019, soit une diminution de **5 878** DT. Ces achats se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Fournitures consommables	24 257	15 364	8 893
Achats non stockés de matières	11 548	4 983	6 565
Eau	112 148	131 899	(19 751)
Electricité	362 855	378 362	(15 507)
Carburant	77 203	65 148	12 056
Achats liés à des modifications comptables	3 204	571	2 632
Transfert de charges	(766)	0	(766)
<b>TOTAL</b>	<b>590 449</b>	<b>596 327</b>	<b>(5 878)</b>

### (2) Charges du personnel

Les charges du personnel totalisent **7 046 505** DT en 2020 contre **6 624 284** DT en 2019, soit une augmentation de **422 221** DT. Elles se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Salaires des permanents	5 420 430	5 280 111	140 319
Salaires des contractuels	153 759	78 705	75 054
Congés payés	34 479	21 242	13 237
Charges sociales	931 406	896 139	35 267
Autres charges sociales	601 439	471 431	130 008
Charges du personnel liées à une modification comptable	1 014	103	911
Transfert de charges appointements	(78 710)	(100 244)	21 534
Transfert de charges CNSS	(13 391)	(16 449)	3 058
Transfert de charges Assurances Groupe	(3 921)	(6 754)	2 833
<b>TOTAL</b>	<b>7 046 505</b>	<b>6 624 284</b>	<b>422 221</b>

### (3) Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à **1 454 348** DT en 2020 contre **1 348 646** DT en 2019, soit une augmentation de **105 702** DT et sont détaillées comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Dotations aux amortissements des immob. incorp.	5 368	9 766	(4 398)
Dotations aux amortis. des immob. corporelles	1 286 148	1 321 217	(35 069)
Dotations aux prov. pour dépréciation des clients	159 139	13 610	145 529
Dotations aux prov. pour dépréc. des autres actifs courants	3 693	3 335	358
Dotations aux amortis. des immob. Corporelles liée à mod.	0	718	(718)
<b>TOTAL</b>	<b>1 454 348</b>	<b>1 348 646</b>	<b>105 702</b>

#### (4)- Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent **1 841 361** DT en 2020 contre **1 009 071** DT en 2019 soit une augmentation de **832 290** DT. Ces charges sont détaillées comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Services extérieurs (a)	808 163	736 195	71 968
Charges diverses ordinaires	24 000	23 400	600
Impôts, taxes et versements assimilés (b)	1 018 609	261 427	757 182
Transfert de charges	(9 411)	(11 951)	2 540
<b>TOTAL</b>	<b>1 841 361</b>	<b>1 009 071</b>	<b>832 290</b>

(a) Les services extérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Entretien et réparation des bâtiments	171 968	180 030	(8 062)
Entretien et réparation des véhicules, des équipements	126 269	100 160	26 109
Primes d'assurances	100 693	52 601	48 092
Etudes, recherches et autres services extérieurs	29 068	38 215	(9 147)
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	80 750	124 116	(43 266)
Publicité et relations publiques	16 063	19 786	(3 723)
Subventions et dons	240 000	185 800	54 200
Missions et réception, Voyages et déplacements	10 597	6 760	3 837
Frais postaux et frais de télécommunications	37 635	31 333	6 302
Frais et commissions bancaires	2 311	1 083	1 228
Autres services extérieur liés à modification comptables	1 666	169	1 497
Transfert de charges	(8 857)	(3 858)	(4 999)
	<b>808 163</b>	<b>736 195</b>	<b>71 968</b>

(b) L'augmentation de ce compte est due à l'imposition libératoire des intérêts de placements au taux de 35%.

#### NOTE N°18 : PRODUITS DES PLACEMENTS NETS

Les produits des placements totalisent **2 087 424**DT en 2020 contre **1 639 055**DT en 2019 soit une augmentation de **448 369** DT. Cette augmentation est détaillée comme suit :

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Produits des placements	2 075 424	1 627 055	448 369
Produits des participations	12 000	12 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>2 087 424</b>	<b>1 639 055</b>	<b>448 369</b>

#### NOTE N°19 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires sont de **37** DT en 2020 contre **455** DT en 2019.

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Autres pertes sur éléments non récurrents	37	6	31
Réduction de valeur des immobilisations corporelles	0	331	(331)
Charges diverses ord.liées liés à modifi. comptables	0	118	(118)
<b>TOTAL</b>	<b>37</b>	<b>455</b>	<b>(418)</b>

## **NOTE N° 20 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires totalisent **10 849 DT** en 2020 contre **329 227 D** en 2019 soit une diminution de **318 378 DT**.

Libellé	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019	Variation
Pénalités de retard/Fact.Fournisseurs et autres gains	0	19 057	(19 057)
Pénalité sur Fact. Complémentaires mandataires	7 850	248 190	(240 340)
Produits cession d'immob.	2 200	61 895	(59 695)
Autres produits exceptionnels	799	85	714
<b>TOTAL</b>	<b>10 849</b>	<b>329 227</b>	<b>(318 378)</b>

## **NOTE N° 21 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

L'impôt sur les bénéfices s'élève à **1 297 237 DT** en 2020 contre **1 657 887 DT** en 2019, soit une diminution de **360 650 DT**.

Cette baisse est due à l'imposition des produits de placement à un taux libératoire de 35%.

L'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2020 a été déterminé comme suit :

Libellé	2020
Bénéfice brut comptable	5 984 412
Réintégrations	1 181 537
Déductions	- 1 976 999
<b>Bénéfice imposable</b>	<b>5 188 950</b>
<b>Impôt sur les sociétés (25%)</b>	<b>1 297 237</b>

## **NOTE N° 21BIS : RESULTAT PAR ACTION**

Bénéfice 2020	4 635 285
Bénéfice 2019	4 705 105
Nombre d'actions (de 1DT le nominal) 2020	13 200 000
Nombre d'actions (de 1DT le nominal) 2019	13 200 000
Bénéfice par action 2020	0.351
Bénéfice par action 2019	0.356

## **NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

### **NOTE N° 22 : VARIATION DES STOCKS**

Cette variation présente au 31/12/2020 un solde positif de **18 515 DT** et se détaille ainsi :

Libellé	2020
Stock au 31/12/2020	(88 735)
Stock au 31/12/2019	107 250
<b>Variation des stocks (D)</b>	<b>18 515</b>

**NOTE N° 23: VARIATION DES CLIENTS**

La variation négative des créances clients l'année 2020 totalise **160 338** DT et se détaille ainsi :

Libellé	2020
Créances clients au 31/12/2020	(681 105)
Créances clients au 31/12/2019	520 767
<b>Variation des créances clients</b>	<b>(160 338)</b>

**NOTE N° 24 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS**

La variation négative des autres actifs courants l'année 2020 totalise **183 998** DT et se détaille ainsi :

Libellé	2020
Autres Actifs Courants au 31/12/2020	(1 263 088)
Autres Actifs Courants au 31/12/2019	1 079 090
<b>Variation des autres actifs (D)</b>	<b>(183 998)</b>

**NOTE N° 25 : VARIATION DES PASSIFS COURANTS**

La variation négative des autres passifs courants l'année 2020 totalise **952 438** DT et se détaille ainsi :

Libellé	2020
Passifs courants au 31/12/2020	4 328 710
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/2020	(880 259)
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2020	(43 325)
Fournisseurs d'immobilisations cautions au 31/12/2020	(0)
Passifs courants au 31/12/2019	(4 977 392)
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/2019	584 562
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2019	34 897
Fournisseurs d'immobilisations cautions au 31/12/2019	846
Actionnaires dividendes à payer 2020	(1 314)
Actionnaires dividendes à payer 2019	837
<b>Variation des Passifs courants (D)</b>	<b>(952 438)</b>

**NOTE N° 26 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

Les décaissements relatifs aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles, effectuées courant 2020, s'élèvent à **599 569** DT et se détaillent ainsi :

Libellé	2020
Acquisitions 2020	(902 848)
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/2020	880 259
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2020	43 325
Fournisseurs d'immobilisations cautions au 31/12/2020	0
Fournisseurs d'immobilisations au 31/12/2019	(584 562)
Fournisseurs d'immobilisations retenues de garantie au 31/12/2019	(34 897)
Fournisseurs d'immobilisations cautions au 31/12/2019	(846)
<b>Décaissements relatifs à l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(599 569)</b>

**NOTE N° 27: VARIATION DES ACTIFS FINANCIERS**

La variation des actifs financiers se présente comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2020</b>
Encaiss.provenant des remb.des prêts aux personnels	200 932
Décaiss. suite à l'octroi de prêts aux personnels	-381 132
<b>Variation des actifs financiers (D)</b>	<b>(180 200)</b>

**NOTE N° 28: VARIATION DES CAUTIONNEMENTS RECUS**

La variation positive des cautionnements reçus s'élève à **13 767 D** et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2020</b>
Autres Passifs Financiers au 31/12/2020	332 729
Autres Passifs Financiers au 31/12/2019	(318 962)
<b>Variation des cautions reçues (D)</b>	<b>13 767</b>

**NOTE N° 29 : DECAISSEMENTS NETS SUR FONDS SOCIAL**

La variation positive du fond social courant l'année 2020 s'élève à **299 287 DT** et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2020</b>
Réserves pour fonds social au 31/12/2020	1 045 826
Réserves pour fonds social au 31/12/2019	(757 904)
<b>Décaissements nets sur fonds social (D)</b>	<b>299 287</b>

**NOTE N° 30: TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Cette rubrique totalise au 31/12/2020 la somme de **19 795 191 DT** et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2020</b>
Placements et autres actifs financiers au 31/12/2020	19 100 000
Liquidités et équivalents de liquidités au 31/12/2020	695 191
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice (D)</b>	<b>19 795 191</b>

**NOTE N°31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan représentent des cautionnements au titre des marchés ci-après :

<b>Titulaire du marché</b>	<b>Objet du marché</b>	<b>2020</b>
Solar Energy Systems	Unité de valorisation des déchets	107 022
SERVITRA	Aménagement extérieur et rénovation des chaussées	42 119
STAR	Souscription des contrats d'assurances	1 427
WEST	Acquisition d'un tractopelle	3 311
GAT	Souscription d'un contrat d'assurance maladie	8 221
MED EQUIPEMENT	Acquisition matériel de balayage	11 353
MED EQUIPEMENT	Acquisition d'une mini Balayeuse	3 403
ZITOUNA TAKAFUL	Souscription d'un contrat d'assurance2020-2021-2022	16 800
SOTRADIES	Acquisition d'un camion avec benne	6 390
ITAL car	Acquisition 5 voitures	7 800
TOP CHECKS	Habillement	4 547
	<b>TOTAL :</b>	<b>212 393</b>

Tunis, le 28 Avril 2021

**Mesdames, messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des  
Marchés de Gros (SOTUMAG),**

**Rapport sur l'audit des états financiers**

**1- Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » arrêtés au 31 Décembre 2020 comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

Les états financiers de l'exercice 2020 sont arrêtés sur la base des méthodes comptables de l'exercice précédent et font ressortir, un total net du bilan de **33 716 122 DT**, et un résultat net (Bénéfice) de **4 635 285 DT**.

**A 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 à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.**

**2- Fondement de l'opinion**

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

**3- Paragraphes d'observations :**

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

**3.1-** La Société a intenté une action en justice pour le recouvrement des créances dues par trois mandataires de vente figurant parmi les personnes concernées par la procédure de confiscation prévue par le décret-loi n° 2011-13 du 14 Mars 2011 portant confiscation d'avoirs et de biens meubles et immeubles et continue d'engager les procédures légales nécessaires à cette fin.

Ces créances s'élèvent à 909 175 DT dont 851 251 DT non comptabilisées et ne sont pas par conséquent provisionnées.

**3.2-** La Société a entamé depuis l'année 2010 des travaux de construction d'une station de traitement et de valorisation de déchets. Toutefois, ces travaux figurant à l'actif pour une valeur de 2 899 416 DT, sont suspendus et la station n'est pas encore entrée en exploitation.

La subvention d'investissement versée par le Ministère de l'Environnement et d'autres organismes sous sa tutelle au profit de la Société pour une valeur de 1 946 500 DT figure parmi les capitaux propres.

Le 03 décembre 2019 un expert judiciaire a été désigné, après requête adressée au président du tribunal de première instance, pour effectuer le diagnostic de l'état actuel de cette station. Le rapport d'expertise a été communiqué au cours de l'exercice 2020.

La SOTUMAG a notifié en date du 13 Novembre 2020 la résiliation du contrat au représentant légal de la société chargée du projet et a demandé de mettre la station en sa possession.

Cette dernière a notifié à la SOTUMAG une ordonnance de paiement et a entamé une action en justice devant le tribunal administratif pour l'annulation de la décision de résiliation.

#### **4- Questions clés de l'audit**

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

#### **5- Rapport de gestion du conseil d'administration**

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 du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que

nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Les organes de direction et d'administration de la société sont responsables de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes comptables Tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'ils considèrent 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 d'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.

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

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

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

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

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

- 1- En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Nos travaux nous ont permis de déceler et de mettre en évidence certaines insuffisances susceptibles d'impacter l'efficacité du système de contrôle interne. Ces insuffisances ont fait l'objet d'un rapport distinct communiqué à la direction générale de la société.

- 2- En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001 relatif aux "conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières", nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs immobilières émises par la Société n'est pas effectuée en conformité à la réglementation en vigueur.

**P/ GEM Consult**  
**Ali BEN MOHAMED**

**Mesdames, messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des  
Marchés de Gros (SOTUMAG),**

**Rapport spécial du commissaire aux comptes**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous rapportons 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 communiquées et celles obtenues lors de la mise en œuvre 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.

**8- Conventions et opérations conclues en 2020**

La Direction Générale ne nous a pas informé de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2020 et rentrant dans le cadre des articles sus-visés.

**9- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures à l'exercice 2020**

**2.1-Convention entre la SOTUMAG et la COOPMAG portant sur la location d'un local administratif :**

Les loyers et les charges connexes facturés à la COOPMAG ainsi que les montants payés au titre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

Désignations	Créances facturées	Montants payés
Location d'un local administratif	12 617	12 617
Frais de consommation d'électricité	2 856	1 142
Frais de consommation d'eau	157	142
<b>Total</b>	<b>15 630</b>	<b>13 901</b>

**2.2-Convention entre la SOTUMAG et la société Trabelsi et Fils portant sur la location d'un espace de 50 m<sup>2</sup> au pavillon de poissons :**

Les montants facturés par la SOTUMAG à la société Trabelsi et Fils ainsi que les montants payés au titre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Créances facturées</b>	<b>Montants payés</b>
Redevance poissons	408 269	405 279
Loyer carreau	2 000	2 000
Loyer entrepôt emballage	3 980	3 980
Frais de consommation d'électricité	5 711	2 546
<b>Total</b>	<b>419 960</b>	<b>413 805</b>

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

**3.1-** La rémunération brute de la Présidente Directrice Générale, Mme Faten OUERGH I GHAZOUANI pour l'année 2020, a été déterminée conformément à la décision de Monsieur le Chef du Gouvernement en date du 12 Septembre 2019. Elle s'élève en brut à 45 882 DT.

Elle bénéficie également d'une voiture de fonction, d'un quota mensuel de 500 litres de carburant et du remboursement des frais téléphoniques à hauteur de 120 DT par trimestre. Ces avantages sont évalués à 13 316 DT pour l'exercice 2020.

**3.2-** L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 02 Septembre 2020 a fixé le montant des jetons de présence (pour la gestion 2019) à 3000 DT brut par administrateur.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des textes de loi sus-indiqués.

**P/ GEM Consult**  
**Ali BEN MOHAMED**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

#### شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - 1003 الخضراء - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2020/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 10 جوان 2021. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

## الموازنة (المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2020	الإيضاحات	الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
321 638	338 380		الأصول غير المادية
(318 082)	(323 411)		تطرح الإستهلاكات
<b>3 556</b>	<b>14 969</b>		
45 779 603	46 065 611		الأصول الثابتة المادية
(37 843 861)	(38 937 487)		تطرح الإستهلاكات
<b>7 935 742</b>	<b>7 128 124</b>	<b>1-4</b>	
848 501	653 765		الأصول المالية
(19 183)	(19 183)		تطرح المدخرات
<b>829 318</b>	<b>634 582</b>	<b>2-4</b>	
<b>8 768 616</b>	<b>7 777 675</b>		مجموع الأصول الثابتة
			الأصول غير الجارية الأخرى
<b>8 768 616</b>	<b>7 777 675</b>		مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
			المخزونات
156 353	161 172		تطرح المدخرات
(8 651)	(8 651)		
<b>147 702</b>	<b>152 521</b>	<b>3-4</b>	
12 844 520	7 905 040		الحرفاء وحسابات متصلة بهم
			تطرح المدخرات
<b>12 844 520</b>	<b>7 905 040</b>	<b>4-4</b>	
2 166 631	3 192 885		الأصول الجارية الأخرى
(538 513)	(538 513)		تطرح المدخرات
<b>1 628 118</b>	<b>2 654 372</b>	<b>5-4</b>	
33 135 602	36 233 831	<b>6-4</b>	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 289 049	2 609 120	<b>7-4</b>	السيولة وما يعادل السيولة
<b>49 044 991</b>	<b>49 554 884</b>		مجموع الأصول الجارية
<b>57 813 607</b>	<b>57 332 559</b>		مجموع الأصول

## الموازنة

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2020	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
			<b>الأموال الذاتية</b>
20 691 000	20 691 000		رأس المال الإجتماعي
3 263 479	3 438 902		الإحتياطيات
139 510	139 510		الأموال الذاتية الأخرى
13 673 251	16 190 483		النتائج المؤجلة
<b>37 767 240</b>	<b>40 459 895</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
			حساب خاص بالإستثمار
7 412 342	7 162 143		نتيجة السنة المحاسبية
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>		<b>نتيجة السنة المحاسبية</b>
<b>45 179 582</b>	<b>47 622 038</b>	<b>8-4</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>
			<b>الخصوم</b>
			<b>الخصوم غير الجارية</b>
3 205 759	2 912 337	<b>9-4</b>	القروض مدخرات
<b>3 205 759</b>	<b>2 912 337</b>		<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			<b>الخصوم الجارية</b>
868 424	886 947	<b>10-4</b>	المزودون والحسابات المتصلة بهم
8 559 842	5 911 237	<b>11-4</b>	الخصوم الجارية الأخرى
<b>9 428 266</b>	<b>6 798 184</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>12 634 025</b>	<b>9 710 521</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>57 813 607</b>	<b>57 332 559</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

## قائمة النتائج

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

(ضبط مسموح به)

31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2020	الإيضاحات	البيانات
<b>إيرادات الإستغلال</b>			
17 054 467	13 962 794	<b>1-5</b>	المدخيل
375 604	2 214 689	<b>2-5</b>	إيرادات الإستغلال الأخرى
<b>17 430 071</b>	<b>16 177 483</b>		<b>مجموع إيرادات الإستغلال</b>
<b>أعباء الإستغلال</b>			
-	-		تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسليمها
1 103 365	971 237	<b>3-5</b>	مشتريات التموينات المستهلكة
5 267 748	5 568 244	<b>4-5</b>	أعباء الأعوان
2 107 047	1 666 241	<b>5-5</b>	مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
1 229 235	1 060 718	<b>6-5</b>	أعباء الإستغلال الأخرى
<b>9 707 395</b>	<b>9 266 440</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال</b>
<b>7 722 676</b>	<b>6 911 043</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
405	(4 825)	<b>7-5</b>	أعباء مالية صافية
3 892 228	4 420 985	<b>8-5</b>	إيرادات التوظيفات
313 555	315 653	<b>9-5</b>	الأرباح العادية الأخرى
(245 379)	(916 466)	<b>10-5</b>	الخسائر العادية الأخرى
<b>11 683 485</b>	<b>10 726 390</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات على الأرباح</b>
(4 271 143)	(3 564 247)	<b>11-5</b>	الأداءات على الأرباح
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات على الأرباح</b>
<b>العناصر الطارئة</b>			
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>
إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)			
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>		<b>النتيجة بعد التعديلات المحاسبية</b>

## جدول التدفقات النقدية

(المبالغ بالدينار)

للفترة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإيضاحات	31 ديسمبر 2020	31 ديسمبر 2019
<b>التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال</b>			
<b>النتيجة الصافية</b>			
<b>تسويات بالنسبة لـ :</b>			
الإستهلاكات والمدخرات		7 162 143	7 412 342
إستردادات مدخرات		1 662 909	2 107 047
إسترجاع استهلاكات		(779 195)	(195 657)
التعديلات المحاسبية		(78 181)	(97 620)
<b>تغيرات :</b>			
المخزونات		(4 819)	(24 384)
المستحقات		4 939 480	(3 634 063)
الأصول أخرى	1-6	(1 129 747)	(1 022 095)
المزودون و ديون أخرى	2-6	(2 496 724)	1 730 985
زائد أو فائض القيمة عن التفويت			
<b>التدفقات المالية المتأتبة من أنشطة الإستغلال</b>		<b>9 275 866</b>	<b>6 266 960</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار</b>			
الدفعات المتأتبة من إقتناء الأصول الثابتة غير مادية		(16 742)	(5 130)
الدفعات المتأتبة من إقتناء الأصول الثابتة المادية		(419 366)	(633 639)
المقايض المتأتبة من التفويت في الأصول المالية		200 000	200 000
المقايض المتأتبة من التفويت في الأصول الثابتة			
<b>التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار</b>		<b>(236 108)</b>	<b>(438 769)</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>			
حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		(4 345 110)	(3 931 290)
الصندوق الإجتماعي	3-6	(374 577)	(504 741)
<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل</b>		<b>(4 719 687)</b>	<b>(4 436 031)</b>
تغير السيولة		4 320 071	1 392 160
السيولة في بداية السنة المحاسبية		33 489 049	32 096 889
<b>السيولة في اختتام السنة المحاسبية</b>		<b>37 809 120</b>	<b>33 489 049</b>

المذكرات المصاحبة جزء من الفوائض المالية

**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**إيضاحات حول القوائم المالية**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020**  
**(بالدينار التونسي)**

**مذكرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأنابيب**

شركة النقل بواسطة الأنابيب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى ديسمبر 2020 مبلغ **20 691 000** ديناراً. ويتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنابيب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارفة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

**مذكرة عدد 2: الأحداث الهامة**

**1.2. تأثيرات جائحة كوفيد 19 على نشاط الشركة**

**1.1.2 نشاط انبوب بنزرت رادس :**

شهدت السوق الوطنية سنة 2020 تراجعاً على طلب المحروقات بنسبة 4.5% مقارنة بسنة 2019 حيث انخفضت الكميات الجمليّة من 3.343,5 ألف مر3 إلى 3.194 ألف مر3. أما بالنسبة لشركة النقل بواسطة الأنابيب فقد سجلت الكميات المنقولة عبر أنبوب بنزرت - رادس انخفاضا بـ **15.68%** ممّا أدّى إلى انخفاض المداخيل بـ **2 397 022** ديناراً.

ويعود هذا التراجع بالخصوص إلى جائحة الكوفيد وانعكاسها السلبي على العجلة الاقتصادية حيث أنّ الإجراءات الصحيّة المتخذة من طرف الدولة كالحّد من التنقل أو حظر الجولان أو الحجر الشامل أو الموجه كان لها تأثير سلبي على استهلاك المحروقات و قد اقترنت هذه الجائحة بعودة نشاط الميناء البترولي بحلق الوادي المنافس الحقيقي لأنبوب الشركة. مع الإشارة أنّ هذه الإجراءات الصحيّة بالإضافة إلى غلق الحدود البريّة قلّصت بشكل كبير الكميات المهرّبة ممّا ساعد على التخفيف من وطء تأثير الجائحة في تراجع السوق الوطنيّة.

**2.1.2 نشاط انبوب رادس مطار تونس قرطاج:**

شهد الطلب على وقود الطائرات منحي انحداري لم يشهده السوق في السابق حيث تراجعت الكميات من 383,5 ألف مر3 خلال سنة 2019 إلى 129 ألف مر3 خلال سنة 2020 أي بنسبة 66%. كما شهدت الكميات المنقولة لشركة النقل بواسطة الأنابيب عبر أنبوب نقل وقود الطائرات انخفاضا بـ **56.42%** مقارنة بسنة 2019 ممّا أدّى إلى انخفاض المداخيل بـ **694 651** ديناراً. هذا التراجع يعود أساساً على تأثيرات جائحة الكوفيد على تنقل الأفراد بين الدول و غلق المطارات.

**2.2. المداخيل**

سجّلت المداخيل خلال سنة 2020 انخفاض بقيمة **3 091 673** ديناراً مقارنة بالمداخيل لسنة 2019 أي بنسبة **18.13%**.

**3.2 النتيجة المحاسبية**

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2020 نتيجة إيجابيّة بلغت **7 162 143** ديناراً مقابل نتيجة إيجابية تقدر بـ **7 412 342** ديناراً خلال سنة 2019 أي بتغيير سلبي يساوي **250 199** ديناراً أي بنسبة **3.37%**. هذا التغيير سلبي ناتج بالخصوص عن انخفاض:

- المداخيل بـ **(3 091 673)** دينار
- الأداء على الأرباح بـ **706 896** دينار
- مخصصات الاستهلاكات و المدخرات بـ **440 806** دينار

و عن ارتفاع:

- إيرادات التوظيفات بـ **528 757** دينار
- إيرادات الاستغلال الأخرى بـ **1 839 085** دينار
- الخسائر العادية الأخرى **(671 087)** دينار

## 4.2. الاتفاقيات الخاصة بحق الارتفاق

تطلبت عملية بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البترولية الممتدة من محطة تكرير النفط ببزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الانبوب مع الإشارة إلى أنّ الاثمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، تولّت الإدارة العامّة للإختبارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب وبالإطلاع على ما ورد بتقرير الإختبار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمثلة التهيئة العمرانية وإعتبار منطقة ارتفاقه منطقة غير صالحة للبناء. كما اعتبر المجلس أنّ التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجّرة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانية خاصة وأنّ أمثلة التهيئة العمرانية قد نصّت على منطقة الارتفاق كمناطق غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أنّ أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفاقه كمناطق خضراء ملحقة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الارض القسوى (COS) المنصوص عليها بأمثلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها. كما ابدى المجلس أيضا تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الاراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مكتوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتباره كأنه لم ينجز.

أمّا من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملي المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال سنة 2020 مبلغ 309 703 ديناراً. أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 31 ديسمبر 2020 تقدر بمبلغ 2 552 575 ديناراً.

## مذكرة عدد 3: الطرق والمبادئ المحاسبية

تمّ إعداد القوائم المالية خلال سنة 2020 طبقاً للقانون 112 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلق بالمصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

### 1.3 الأصول الثابتة المادية

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسية وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية	10 %		
معدات نقل	20 %		
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 %		
معدات مكتبية و معدات اعلامية	15 %	10 %	

• تعتبر عملية التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شأنها ان تمدد العمر الافتراضي للانبوب و بالتالي تنجرّ عنها إستثمارا. وهي عملية أساسية لها تأثير إيجابي على مردودية الأنبوب وعلى مدة إستغلاله.

• يتمّ احتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية" « Prorata Temporis ».

### 2.3 الأعباء المؤجلة

يقع إستيعاب الأعباء المؤجلة على مدة ثلاث سنوات.

### 3.3 المخزون

#### 3-3-1. مخزون التموينات الأخرى

ينمّ كل آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

### **4.3 التوظيفات القصيرة المدى**

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءاً من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الآجال.

### **5.3 صافي وضعيّة التلتير**

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار. ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى".

**مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة**

**1 - 4 - الأصول الثابتة المادية**

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **7 128 124** ديناراً مقابل **7 935 742** ديناراً

في 31 ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
-	625 640	625 640	- أراضي
73 874	34 896 947	34 970 821	<b>1-1-4</b> - بنايات
187 670	5 071 420	5 259 090	- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
58 788	1 392 560	1 451 348	- معدات نقل
161 826	934 563	1 096 389	- معدات مكتبية
32 209	408 379	440 588	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
-	2 095	2 095	- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
(228 359)	2 447 999	2 219 640	<b>2-1-4</b> - أصول ثابتة في طور الإنشاء
<b>286 008</b>	<b>45 779 603</b>	<b>46 065 611</b>	<b>المجموع الخام</b>
(1 093 626)	(37 843 861)	(38 937 487)	- الإستهلاكات والمدخرات
<b>(807 618)</b>	<b>7 935 742</b>	<b>7 128 124</b>	<b>المجموع الصافي</b>

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2020 إلى 31 ديسمبر 2020، أنظر جدول الأصول الثابتة المبين بالملحق عدد 1.

**1-1-4 بنايات**

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
-	8 740 002	8 740 002	- أنبوب بنزرت - رادس
-	8 364 967	8 364 967	- أنبوب نقل محروقات الطائرات
72 288	6 430 480	6 502 768	- التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1 586	1 161 296	1 162 882	- قطع غيار خاصة
-	5 263 487	5 263 487	- مباني و مقرات الشركة
-	4 936 715	4 936 715	- مباني ملحقة
<b>73 874</b>	<b>34 896 947</b>	<b>34 970 821</b>	<b>المجموع</b>

#### 2-1-4 أصول ثابتة في طور الإنشاء

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020			
-	1 824 113	1 824 113	1-2-1-4		- أنبوب الصخيرة الساحل (الدراسات التقنية والمالية)
-	348 032	348 032	2-2-1-4		- أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق )
(128 542)	128 542	-			- مهمة تفقد داخلية للأنبوب
(9 380)	9 380	-			- قطاع غيار خصوصية
-	23 813	23 813			- تسبقات لإقتناء معدات
(92 613)	92 613	-			- اقتناء أجهزة القيس الالي لكميات المواد بالخزانات
240	18 890	19 130			- إضافة و تجديد بعض أعمدة الإرشاد
(1 750)	1 750	-			- اقتناء برمجيات الإعلامية
3 686	866	4 552			- مشاريع أخرى
<b>(228 359)</b>	<b>2 447 999</b>	<b>2 219 640</b>			<b>المجموع الخام</b>
-	(2 172 145)	(2 172 145)			- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
128 542	(153 220)	(24 678)			- مدخرات لنقص القيمة على الأصول في طور الإنشاء
<b>(99 817)</b>	<b>122 634</b>	<b>22 817</b>			<b>المجموع الصافي</b>
					<b>1-2-1-4 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية</b>
قامت شركة سوترايبل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي <b>1 824 113</b> ديناراً.					
وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت في جلسة عمل وزارية المنعقدة بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع. لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى <b>297 622</b> ديناراً.					
وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايبل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات بقيمة <b>1 526 491</b> دينا ر لنقص القيمة على باقي عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبيّن العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعدادتها. و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية، لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ تحيين الدراسات و البدء في المشروع.					
					<b>2-2-1-4 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخيرة الساحل</b>
تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة <b>348 032</b> ديناراً وبالخاصة بمدّ أنبوب الصخيرة - منزل حياة، وذلك خلافا الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.					

#### 2 - 4 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **634 582** ديناراً مقابل **829 318** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي :

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		
-	61 050	61 050	1-2-4	- سندات مساهمة
5 264	577 317	582 581	2-2-4	- قروض مسندة للأعوان
-	10 134	10 134		- ودائع وكفالات مدفوعة
(200 000)	200 000	-		- قرض رقاعي
<b>(194 736)</b>	<b>848 501</b>	<b>653 765</b>		<b>المجموع</b>
-	(19 183)	(19 183)	3-2-4	- مّدخرات على أصول مالية
<b>(194 736)</b>	<b>829 318</b>	<b>634 582</b>		<b>القيمة الصافية</b>

#### 1 - 2 - 4 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	5	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 سبتمبر 1996	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP) في 12 فيفري 2000	60 000
- شركة عجيل للتصرف و الخدمات	10	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1 000
<b>المجموع</b>			<b>61 050</b>

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً إلى غاية 23 ديسمبر 2020 منها 142 سهماً مجانياً.

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة عجيل للتصرف و الخدمات 30 سهماً إلى غاية 30 سبتمبر 2020 منها 20 سهماً مجانياً.

#### 2-2-4 قروض مسندة للأعوان طويلة المدى

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		
35 636	541 681	577 317		- الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2019
(37 082)	241 498	204 416		- القروض المسندة في 2020 طويلة المدى
19 818	(22 096)	(2 278)		- القروض التي تم ارجاعها سنة 2020 قبل أجلها
(13 108)	(183 766)	(196 874)		- القروض التي سيتم ارجاعها سنة 2021
<b>5 264</b>	<b>577 317</b>	<b>582 581</b>		<b>الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2020</b>

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		3-2-4 مَدَّخَرَات على أصول مالية
-	11 400	11 400		- مَدَّخَرَات على القروض المسندة للأعوان
-	7 783	7 783		- مَدَّخَرَات على ودائع وكفالات مدفوعة
-	<b>19 183</b>	<b>19 183</b>		<b>الرصيد إلى غاية 31 ديسمبر 2020</b>
				<b>4-3- المَخْزُون</b>
بلغت القيمة الصافية للمخزون في 31 ديسمبر 2020 ما قدره <b>152 521</b> ديناراً مقابل <b>147 702</b> ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي				
التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		
4 819	156 353	161 172	<b>1-3-4</b>	- قطع الغيار و الترميمات الأخرى
<b>4 819</b>	<b>156 353</b>	<b>161 172</b>		<b>المجموع الخام</b>
-	(8 651)	(8 651)		- الإستهلاكات والمدخرات
<b>4 819</b>	<b>147 702</b>	<b>152 521</b>		<b>المجموع الصافي</b>
				<b>1-3-4 قطاع الغيار والترميمات الأخرى</b>
التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		
24 334	132 019	156 353		- رصيد المخزون في بداية السنة
(13 502)	38 650	25 148		- مشتريات سنة 2020
(6 013)	(14 316)	(20 329)		- مستهلكات سنة 2020
<b>4 819</b>	<b>156 353</b>	<b>161 172</b>		<b>رصيد المخزون إلى غاية 31 ديسمبر 2020</b>
				<b>4-4 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم</b>
بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 31 ديسمبر 2020 ما قدره <b>7 905 040</b> ديناراً مقابل <b>12 844 520</b> ديناراً في 31 ديسمبر 2019 أي بتغير سلب قدره <b>4 939 480</b> ديناراً				
التغيرات	31/12/2019	31/12/2020		
(15 379)	759 574	744 195		- شركة طوطال
(3 022 625)	3 580 563	557 938		- شركة ستار أويل
(396 540)	3 592 058	3 195 518		- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
(1 263 569)	2 126 395	862 826		- شركة فيفو انرجي
2 926	295 819	298 745		- شركة أولا انرجي
(244 293)	2 490 111	2 245 818	<b>1-4-4</b>	- حرفاء - فواتير ستحرر
<b>(4 939 480)</b>	<b>12 844 520</b>	<b>7 905 040</b>		<b>المجموع</b>
تسجل هذه الأرصدة :				
- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر"				
أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون".				
و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.				
- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية				

**4-4-1 جرفاء فواتير ستجر**

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **2 245 818** ديناراً مقابل **2 490 111** دينار في موفى شهر ديسمبر 2019 أي بتغيير سلبي يصل الى **244 293** ديناراً.

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
(574 398)	631 238	56 840	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
2 638	319 731	322 369	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
45 534	111 997	157 531	- الحساب الجاري لشركة طوطال
50 690	73 357	124 047	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
166 785	123 649	290 434	- الحساب الجاري لشركة اولانرجي
53 440	514 489	567 929	- فواتير ستجر - نقل المواد البترولية
-	6 634	6 634	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
(38 632)	40 276	1 644	- إعادة احتساب تقسيم شركة الوطنية لتوزيع البترول
14 795	-	14 795	- إعادة احتساب تقسيم شركة ستار أويل
(16 934)	595 462	578 528	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية
(1 038)	13 230	12 192	- الحساب الجاري لوفود الطائرات
52 827	60 048	112 875	- الحساب الجاري بحاويات التخزين
<b>(244 293)</b>	<b>2 490 111</b>	<b>2 245 818</b>	<b>المجموع</b>

**4-5 أصول جارية أخرى**

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **2 654 372** ديناراً مقابل **1 628 118** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالتالي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
758	24 465	25 223	- مزودون مدينون
(12 056)	65 428	53 372	- الأعوان - تسبقات وأفساط
(796 241)	1 893 778	1 097 537	- حسابات أخرى مدينة <b>1-5-4</b>
30	60 491	60 521	- إيرادات مستحقة <b>2-5-4</b>
590	111 070	111 660	- أعباء مسجلة مسبقاً <b>3-5-4</b>
1 832 137	-	1 832 137	- فائض الأداء على الأرباح
1 036	11 399	12 435	- فائض الأداء على القيمة المضافة
<b>1 026 254</b>	<b>2 166 631</b>	<b>3 192 885</b>	<b>المجموع</b>
-	(538 513)	(538 513)	- مدّخرات <b>4-5-4</b>
<b>1 026 254</b>	<b>1 628 118</b>	<b>2 654 372</b>	<b>المجموع الصافي</b>

**4 - 5 - 1 حسابات أخرى مدينة**

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>			
-	128 036	128 036	<b>1-1-5-4</b>		- وزارة التجهيز
-	328 647	328 647			- وزارة الطاقة
-	74 111	74 111			- وزارة الصناعة و التجارة
1 176	2 029	3 205			- استرجاع مصاريف من المتسوقين
(789 828)	1 358 170	568 342	<b>2-1-5-4</b>		- تأمينات و ودائع
(7 589)	2 785	(4 804)			- حسابات اخرى

**المجموع**

**4 - 5 - 1 وزارة التجهيز**

متخلدات وزارة التجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوترايبل لفانديتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات.

**4 - 5 - 1 - 2 تأمينات و ودائع**

558 751 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية كومات تريبيل

9 591 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية العون المتقاهد محمد الزموري بتاريخ 13 جوان 2018

**4 - 5 - 2 إيرادات مستحقة**

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>			
(949)	2 701	1 752			-استرجاع مصاريف الكراء
(15 495)	23 457	7 962			-سلم فوائض بنك الاسكان
(69)	69	-			-سلم فوائض البنك الشراكة التونسية للبنك
(4 121)	4 126	5			-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
7 076	11 120	18 196			-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
386	-	386			-سلم فوائض البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
1 837	2 430	4 267			- استرجاع مصاريف (CNAM)
11 365	16 588	27 953			- المجمع التونسي للتأمين
<b>30</b>	<b>60 491</b>	<b>60 521</b>			

**4 - 5 - 3 أعباء مسجلة مسبقا**

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>			
(8 485)	8 485	-			- ضرائب على العربات
4 789	95 783	100 572			- فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
(402)	402	-			- فاتورة شركة AE-TECH
-	1 666	1 666			- فاتورة الوسيط في البورصة
(1 928)	1 928	-			- فاتورة شركة DELTA SPORT
5 179	2 806	7 985			- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP
1 437	-	1 437			- فاتورة شركة ANCE
<b>590</b>	<b>111 070</b>	<b>111 660</b>			<b>المجموع</b>

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	<b>4 - 5 - 4 مدخرات</b>			
-	7 308	7 308				- مدخرات على التسيبقات للمزودين
-	20	20				- مدخرات على التسيبقات الأعوان
-	391	391				- مدخرات على حسابات انتقالية
-	112 422	112 422				- مدخرات على وزارة الصناعة
-	128 036	128 036				- مدخرات على وزارة التجهيز
-	290 336	290 336				- مدخرات على الوزارة المكلفة بالطاقة
-	<b>538 513</b>	<b>538 513</b>				<b>المجموع</b>
<b>6 - 4 توظيفات وأصول مالية أخرى</b>						

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **36 233 831** ديناراً مقابل **33 135 602** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>				
13 108	183 766	196 874				- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
3 000 000	32 000 000	35 000 000		<b>1-6-4</b>		- توظيفات مالية أخرى
-	200 000	200 000				- قرض رقاعي
85 121	751 836	836 957		<b>2-6-4</b>		- فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة
<b>3 098 229</b>	<b>33 135 602</b>	<b>36 233 831</b>				<b>المجموع</b>
<b>1-6-4 توظيفات مالية أخرى</b>						

بلغ رصيد سندات الخزينة في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **35 000 000** ديناراً مقابل **32 000 000** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>				
(2 000 000)	7 000 000	5 000 000				- حساب لأجل - بنك الاسكان
9 000 000	21 000 000	30 000 000				- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
(4 000 000)	4 000 000	-				- حساب لأجل - البنك التونسي الليبي
<b>3 000 000</b>	<b>32 000 000</b>	<b>35 000 000</b>				<b>المجموع</b>

**2-6-4 - فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة**

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>				
416 788	162 927	579 715				- البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
(174 190)	424 928	250 738				- بنك الاسكان
(150 973)	150 973	-				- البنك الليبي
(6 504)	13 008	6 504				- فوائد على قرض رقاعي
<b>85 121</b>	<b>751 836</b>	<b>836 957</b>				<b>المجموع</b>

**7-4 السيولة وما يعادل السيولة**

بلغ رصيد السيولة وما يعادل السيولة في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **2 609 120** ديناراً مقابل **1 289 049** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفضّل كالآتي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
209	156	365	- البنك الوطني الفلاحي ( خير الدين باشا )
(721 074)	845 711	124 637	- بنك الإسكان
(6 005)	13 467	7 462	- الشركة التونسية للبنك ( حي المهرجان )
978	(978)	-	- البنك التونسي الكويتي ( المركز العمراني الشمالي )
(180)	180	-	- البنك التونسي الكويتي ( المركزي )
(254)	254	-	- بنك الزيتونة
(825)	827	2	- البنك العربي لتونس ( الشرقية )
(554)	1 577	1 023	- البنك التونسي ( المركز العمراني الشمالي )
(551)	1 397	846	- البنك التونسي الليبي ( المركز العمراني الشمالي )
2 059 714	327 610	2 387 324	- البنك الوطني الفلاحي ( المركز العمراني الشمالي )
(10 883)	98 073	87 190	- البنك الوطني الفلاحي ( ح - ج للصندوق الإجتماعي )
(330)	330	-	- حسابات أخرى
(174)	445	271	- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي
<b>1 320 071</b>	<b>1 289 049</b>	<b>2 609 120</b>	<b>المجموع</b>

**8 - 4 الأموال الذاتية**

بلغ مجموع الأموال الذاتية في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **47 622 038** ديناراً مقابل **45 179 582** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفضّل كالآتي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
-	20 691 000	20 691 000	- رأس مال الشركة
175 423	3 263 479	3 438 902	<b>1-8-4</b> - الإحتياطيات
-	139 510	139 510	<b>2-8-4</b> - أموال ذاتية أخرى
2 517 232	13 673 251	16 190 483	<b>3-8-4</b> - نتائج مؤجلة
<b>2 692 655</b>	<b>37 767 240</b>	<b>40 459 895</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية</b>
(250 199)	7 412 342	7 162 143	- نتيجة السنة المحاسبية
<b>2 442 456</b>	<b>45 179 582</b>	<b>47 622 038</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>

ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.

**4-8-1 الإحتياطات**

بلغ رصيد الإحتياطات في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **3 438 902** ديناراً مقابل **3 263 479** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفصل كالتالي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>			
-	2 069 100	2 069 100			- إحتياطات قانونية
-	160 205	160 205			- إحتياطات إستثنائية
175 423	1 034 175	1 209 598	<b>1-1-8-4</b>		- إحتياطات الصندوق الإجتماعي
<b>175 423</b>	<b>3 263 479</b>	<b>3 438 902</b>			<b>المجموع</b>

**4-8-1-1 إحتياطات للصندوق الإجتماعي**

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>				
<b>988 916</b>	<b>1 034 175</b>				<b>الرصيد في بداية السنة</b>

**موارد الفترة**

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>				
<b>586 845</b>	<b>586 697</b>				
550 000	550 000				- مناب نتيجة السنة المحاسبية
15 186	12 017				- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
1 254	1 047				- فوائد بنكية
-	3 180				- استرجاع مصاريف التمدريس و العمرة و الرحلات
20 405	20 453				- مساهمات الأعوان في سندات الأكل

**إستعمالات الفترة**

277 893	291 320				- مصاريف سندات الاكل
129 254	-				مصاريف الاصطياف
16 200	900				- كلفة العمرة و السفر
12 120	10 000				- اعانات على امراض مزمنة و وفيات
34 050	36 566				- هدايا اخر السنة
40 400	42 400				- هبة عيد اضحى
9 834	8 728				- حفل اختتام السنة الدراسية و الذهاب الى التقاعد
21 835	21 360				- منحة التمدريس

**رصيد الصندوق الإجتماعي في 31 ديسمبر من السنة**

<b>1 034 175</b>	<b>1 209 598</b>				
------------------	------------------	--	--	--	--

**4-8-2 الأموال الذاتية الأخرى**

تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره **139 510** ديناراً .

**9-4 - مدّخرات للمخاطر والأعباء**تمّ تخصيص مدّخرات بمبلغ قيمته **2 912 337** ديناراً مفصلة كالآتي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
-	58 590	58 590	حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
(644 325)	644 325	-	تخصيص مدّخرات بقيمة 20 % كومات ترايبيل .
309 403	2 243 172	2 552 575	<b>1-9-4</b> تخصيص مدّخرات لإستهلاكات حق الإرتفاق .
-	9 500	9 500	تخصيص مدّخرات للعون محمد الزموري .
41 500	-	41 500	تخصيص مدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني
-	250 172	250 172	<b>2-9-4</b> تخصيص مدّخرات بعنوان المراجعة الجبائية
<b>(293 422)</b>	<b>3 205 759</b>	<b>2 912 337</b>	<b>المجموع</b>
			<b>1-9-4</b> قامت الشركة بتخصيص مدخرات لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة <b>2 552 575</b> ديناراً،
			<b>2-9-4</b> قامت الشركة بتخصيص مدخرات بعنوان المراجعة الجبائية للفترة الممتدة من 01 جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018
			وقد قامت شركة سوترايبيل باعتراضين بتاريخ 07 فيفري 2020 ثم بتاريخ 19 جوان 2020.

**10-4 - المزدودون والحسابات المتصلة بهم**

بلغ رصيد المزدودين والحسابات المتصلة بهم في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **886 947** ديناراً مقابل **868 424** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
308 457	179 567	488 024	- مزودون الإستغلال
(156 575)	441 343	284 768	- مزودون الإستغلال - فواتير غير وافدة
(134 656)	220 491	85 835	- مزودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
1 297	27 023	28 320	- مزودون أصول ثابتة
<b>18 523</b>	<b>868 424</b>	<b>886 947</b>	<b>المجموع</b>

**11-4 - الخصوم الجارية الأخرى**

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 31 ديسمبر 2020 ما قدره **5 911 237** ديناراً مقابل **8 559 842** ديناراً في 31 ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(2 140 673)	6 146 934	4 006 261	<b>1-11-4</b> - حرفاء دائنون
86 789	461 766	548 555	- الأعوان - خدمات إجتماعية
1 152	1 129	2 281	- الأعوان - تسبقات ومعارضات
(169 984)	895 450	725 466	- الأعوان - أعباء للدفع
(4 443)	180 139	175 696	- الدولة الأداة المقتطعة من المورد
(433)	2 940	2 507	- الدولة والأداء على رقم المعاملات
24 188	8 075	32 263	- الدولة لأداء على القيمة المضافة
(608 828)	725 119	116 291	- الدولة الأداء على المرائب والمساهمة الاجتماعية للتضامن
167 391	-	167 391	- الدولة الأداء على التوضيفات
(1 585)	18 986	17 401	- دائنون متنوعون
-	54	54	- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
(5 598)	81 404	75 806	<b>2-11-4</b> - أعباء للدفع
2 754	11 947	14 701	- حصص الأسهم للتوزيع
(600)	600	-	- ضمانات متحصل عليها
1 265	25 299	26 564	<b>3-11-4</b> - إيرادات مستحقة مسبقاً
<b>(2 648 605)</b>	<b>8 559 842</b>	<b>5 911 237</b>	<b>المجموع</b>

**11-4- 1 جرفاء دائنون**

سجل رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2020 تغيرا سلبيا قدره **2 140 673** دينارا بالمقارنة مع نفس الرصيد في سنة 2019

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
(48 622)	454 518	405 896	- الحساب الجاري لشركة طوطال
(1 001 225)	2 293 798	1 292 573	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
(284 989)	1 449 119	1 164 130	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
573 747	117 213	690 960	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
(1 374 300)	1 792 010	417 710	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
2 466	4 286	6 752	- اعادة احتساب تقسيم الشركة طوطال
(1 057)	1 057	-	- اعادة احتساب تقسيم الشركة ستار أويل
7 984	18 553	26 537	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
(14 677)	16 380	1 703	- اعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
<b>(2 140 673)</b>	<b>6 146 934</b>	<b>4 006 261</b>	<b>المجموع</b>

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوتراييل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .  
و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر" و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>2-11-4 أعباء للدفع</b>
(3 700)	29 700	26 000	- مدخرات مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
3 000	9 000	12 000	- مدخرات مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
750	19 250	20 000	- مدخرات أتعاب مراقب الحسابات
1 000	5 000	6 000	- مدخرات نفقات الإتصالات اللاسلكية
(6 648)	18 454	11 806	- أعباء اخرى للدفع
<b>(5 598)</b>	<b>81 404</b>	<b>75 806</b>	<b>المجموع</b>

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>3-11-4 إيرادات مستحقة مسبقا</b>
165	3 309	3 474	- كراء شركة اتصالات تونس
1 100	21 990	23 090	- كراء البنك التونسي الكويتي
<b>1 265</b>	<b>25 299</b>	<b>26 564</b>	<b>المجموع</b>

**مذكرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج**

**1-5 - المدخل**

بلغت مداخيل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 31 ديسمبر 2020 ما قدره **13 962 794** دينارا مقابل **17 054 467** دينارا

في موفى ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>		
(2 307 577)	15 154 514	12 846 937	<b>1-1-5</b>	- إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
(89 445)	572 320	482 875	<b>2-1-5</b>	- إيرادات النقل عبرالانابيب الفرعية
(694 651)	1 231 206	536 555	<b>3-1-5</b>	-إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
-	96 427	96 427	<b>4-1-5</b>	-إيرادات التخزين
<b>(3 091 673)</b>	<b>17 054 467</b>	<b>13 962 794</b>		<b>المجموع</b>
				<b>1-5 - 1 إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس</b>
إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة		
<b>31/12/2020</b>	المتر المكعب	<b>31/12/2020</b>		
5501485	7,723	712 351		- الغازوال
99819	7,523	13 269		- بترول
1904515	7,723	246 602		-غازوال خالي من الكبريت
5336637	8,373	637 363		- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
4481	0,600	7 467		-غازوال CPC
<b>12 846 937</b>		<b>1 617 052</b>		<b>المجموع</b>
				<b>2-1-5 إيرادات النقل عبر الانابيب الفرعية</b>
إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة		
<b>31/12/2020</b>	المتر المكعب	<b>31/12/2020</b>		
213 705	0,300	712 351		- الغازوال
3 980	0,300	13 269		- بترول
73 981	0,300	246 602		-غازوال خالي من الكبريت
191 209	0,300	637 363		- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
<b>482 875</b>		<b>1 609 585</b>		<b>المجموع</b>
				<b>3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات</b>
يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.				
إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة		
<b>31/12/2020</b>	المتر المكعب	<b>31/12/2020</b>		
536 555	7,400	72 507		- الكميات المنقولة من 01 جانفي إلى 31 ديسمبر 2020
<b>536 555</b>		<b>72 507</b>		

**4-1-5 إيرادات التخزين**

تتأثر إيرادات التخزين من عملية تخزين الغاز في الأنابيب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 ديناراً لتخزين المتر المكعب الواحد. هذا ويقع فوتره هذه الإيرادات شهرياً عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

- إيرادات التخزين الى غاية 31 ديسمبر 2020

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين
<b>31/12/2020</b>	المتر المكعب	<b>31/12/2020</b>
96 427	2,066	46 673
<b>96 427</b>		<b>46 673</b>

**2-5 - إيرادات الإستغلال الأخرى**

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى ديسمبر 2020 ما قدره **2 214 689** ديناراً مقابل **375 604** ديناراً في موفى ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020	
1 255 547	179 947	1 435 494	1-2-5 - أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير
583 538	195 657	779 195	2-2-5 - استرجاع المدخرات
<b>1 839 085</b>	<b>375 604</b>	<b>2 214 689</b>	<b>المجموع</b>

**1-2-5 - الأرباح الصافية الناتجة عن وضعية التلتير**

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

التغيرات	31/12/2019	31/12/2020	
1 330 501	959 069	2 289 570	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
643 731	(256 981)	386 750	- الحساب الجاري لشركة طوطال
(2 957 872)	1 335 890	(1 621 982)	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
(1 650 325)	(2 263 231)	(612 906)	- الحساب الجاري أولا انرجي
709 557	249 650	959 207	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
(2 466)	(4 286)	(6 752)	- إعادة احتساب تقسيم طوطال
10 568	(18 553)	(7 985)	- إعادة احتساب تقسيم فيفو انرجي
(38 632)	40 276	1 644	- إعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
14 678	(16 380)	(1 702)	- إعادة احتساب تقسيم لشركة أولا انرجي
15 852	(1 057)	14 795	- إعادة احتساب تقسيم ستار أويل
(120 695)	155 550	34 855	1-1-2-5 - الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية
<b>1 255 547</b>	<b>179 947</b>	<b>1 435 494</b>	<b>المجموع</b>

<b>1-2-5- 1- الحساب الجاري بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية</b>			
يمثل هذا المبلغ الحساب الجاري الموجود بحاويات التخزين و بالقنوات الفرعية في 31 ديسمبر 2020 و الذي سيقع فوترته			
<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(181 838)	(426 854)	(608 692)	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2019
(17 971)	608 692	590 721	- الحساب الجاري بالقنوات الفرعية في موفى سنة 2020
26 288	(86 336)	(60 048)	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2019
52 826	60 048	112 874	- الحساب الجاري بحاويات التخزين في موفى سنة 2020
<b>(120 695)</b>	<b>155 550</b>	<b>34 855</b>	<b>المجموع</b>
<b>2-2-5 استرجاع المدخرات</b>			
<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(18 107)	24 435	6 328	استرجاع مدّخرات بعنوان تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
128 542	-	128 542	استرجاع مدّخرات على اصول ثابتة في طور الانشاء
(89 676)	89 676	-	استرجاع مدّخرات بعنوان انخفاض في المخزون الخصوصي
562 779	81 546	644 325	استرجاع مدّخرات كومات ترايبيل
<b>583 538</b>	<b>195 657</b>	<b>779 195</b>	<b>المجموع</b>
<b>3-5 مشتريات التموينات المستهلكة</b>			
<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(13 502)	38 650	25 148	- مشتريات مخزنة
19 515	(24 334)	(4 819)	- تغير المخزونات
(151 712)	884 843	733 131	- مشتريات الطاقة لضخ المحروقات
7 862	107 090	114 952	- مشتريات المحروقات
(2 168)	70 955	68 787	- مشتريات الكهرباء بالمقر الاجتماعي
595	7 851	8 446	- مشتريات الماء
8 203	16 682	24 885	- مشتريات أدوات مكتبية
(921)	1 628	707	- مشتريات اخرى
<b>(132 128)</b>	<b>1 103 365</b>	<b>971 237</b>	
<b>4-5 أعباء الأعوان</b>			
بلغت أعباء الأعوان في 31 ديسمبر 2020 ما قدره <b>5 568 244</b> ديناراً مقابل <b>5 267 748</b> ديناراً في 31 ديسمبر 2019 أي بتغيّر ايجابي يقدر بـ <b>300 496</b> ديناراً وهو مفصل كالآتي :			
<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
321 926	3 782 011	4 103 937	- أجور
(9 674)	924 333	914 659	- أعباء اجتماعية CNSS
23 639	76 875	100 514	- أعباء اجتماعية CAVIS
46 363	329 651	376 014	- التأمين الجماعي
(27 835)	27 955	120	- أعباء مرتبطة بتغير محاسبي
(53 923)	126 923	73 000	- أعباء أعوان أخرى
<b>300 496</b>	<b>5 267 748</b>	<b>5 568 244</b>	<b>المجموع</b>

#### 5-5 - مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى ديسمبر 2020 ما قدره **1 666 241** ديناراً مقابل **2 107 047** ديناراً في موفى ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(10 521)	1 316 237	1 305 716	- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
-	309 403	309 403	- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
41 500	-	41 500	- مخصصات لمدّخرات بعنوان الاداء على التكوين المهني
(5 827)	11 155	5 328	- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
3 428	866	4 294	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول ثابتة
(2 578)	2 578	-	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول مالية
(216 225)	216 225	-	- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول الجارية الاخرى
(250 172)	250 172	-	- مخصصات لمدخرات بعنوان المراجعة الجبائية
(20)	20	-	- مخصصات لمدخرات على التسبيقات الأعوان
(391)	391	-	- مخصصات لمدخرات على حسابات انتقالية
<b>(440 806)</b>	<b>2 107 047</b>	<b>1 666 241</b>	<b>المجموع</b>

#### 6-5 أعباء الإستهلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستهلال الأخرى في موفى ديسمبر 2020 ما قدره **1 060 718** ديناراً مقابل **1 229 235** ديناراً في موفى ديسمبر 2019 وهو مفصل كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
6 624	132 475	139 099	- أتاوات لإستهلال أصول ثابتة مادية
15 633	173 413	189 046	- صيانة وإصلاح
3 596	136 080	139 676	- أقساط تأمين
(7 174)	129 610	122 436	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
(136 547)	148 897	12 350	- حلقات التكوين للأعوان
(40 053)	124 421	84 368	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
(8 995)	78 610	69 615	- إشهار ونشريات وعلاقات
(61 794)	161 363	99 569	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
1 237	43 423	44 660	- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية
(672)	5 966	5 294	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
12 003	189 311	201 314	- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة
(700)	38 700	38 000	- أعباء مختلفة عادية
855	24 214	25 069	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
47 470	(157 248)	(109 778)	- تحويلات الأعباء
<b>(168 517)</b>	<b>1 229 235</b>	<b>1 060 718</b>	<b>المجموع</b>

**7-5 أعباء مالية صافية**

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر ديسمبر 2020 ما قدره **4 825** ديناراً مقابل **405** ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
5 692	(11 085)	(5 393)	- خسائر ناتجة عن الصرف
(11 179)	11 970	791	- أرباح ناتجة عن الصرف
257	(480)	(223)	- اعباء مالية اخرى
<b>(5 230)</b>	<b>405</b>	<b>(4 825)</b>	<b>المجموع</b>

**8-5 إيرادات التوظيفات**

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر ديسمبر 2020 ما قدره **4 420 985** ديناراً مقابل **3 892 228** ديناراً في موفى شهر ديسمبر 2019 وهي مفصلة كالآتي :

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
535 612	3 885 373	4 420 985	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
(1 455)	1 455	-	- فوائد مالية اخرى مرتبطة بتغيير محاسبي
(5 400)	5 400	-	- حصص الأرباح لأسهم المنطقة الحرة بجرجيس
<b>528 757</b>	<b>3 892 228</b>	<b>4 420 985</b>	<b>المجموع</b>

**9-5 الأرباح العادية الأخرى**

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
13 127	262 539	275 666	- مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية
(18 086)	38 819	20 733	- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
7 057	12 197	19 254	-أرباح مختلفة أخرى
<b>2 098</b>	<b>313 555</b>	<b>315 653</b>	<b>المجموع</b>

**10-5 الخسائر العادية الأخرى**

<u>التغيرات</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
(127 774)	244 065	116 291	<b>1-10-5</b> - المساهمة الاجتماعية التضامنية
644 325	-	644 325	<b>2-10-5</b> - خسائر بعنوان شركة كومات-ترايبيل
128 542	-	128 542	<b>3-10-5</b> - خسائر بعنوان مشروع التفقد الداخلي للانبوب
25 994	1 314	27 308	- الخسائر العادية الأخرى
<b>671 087</b>	<b>245 379</b>	<b>916 466</b>	<b>المجموع</b>

**1-10-5** بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الإجتماعية 116 291 ديناراً في موفى ديسمبر 2020 والتي وقع إحداثها

بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

**2-10-5** يمثل مبلغ 644 325 دينار حكم نهائي لفائدة كومات-ترايبيل الصادر في 07 أوت 2020

**3-10-5** يمثل مبلغ 128 542 دينار بناءات في طور الإنشاء منذ سنة 2012 لم يتم تسلم أشغالها وإعلان قبولها الوفتي لأنها غير مثمرة

و تم تقييدها ضمن خسائر العادية الأخرى

<b>11-5 الأداء على الأرباح</b>			
<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
1 361 768	-	1 361 768	<b>1-11-5</b> - الأداءات على التوضيفات بقيمة 35 %
167 391	-	167 391	<b>2-11-5</b> - الأداءات على التوضيفات بقيمة 20 %
(2 236 055)	4 271 143	2 035 088	- الأداءات على الأرباح
<b>(706 896)</b>	<b>4 271 143</b>	<b>3 564 247</b>	<b>المجموع</b>

**1-11-5** يتمثل هذا المبلغ 1 361 768 دينار الخصم من المورد التحرري بقيمة 35 % المستوجب على فوائد التوضيفات التي قامت بها الشركة و التي حلت اجالها في الفترة ما بين 10 جوان 2020 إلى 31 ديسمبر 2020 حسب ما جاء به المرسوم الحكومي عدد 30 لسنة 2020 المؤرخ في 10 جوان 2020

**2-11-5** يتمثل هذا المبلغ 167 391 دينار الخصم من المورد التحرري بقيمة 20 % المستوجب على الفوائد المطلوبة على التوضيفات التي قامت بها الشركة و يحل اجالها في سنة 2021 حسب ما جاء به قانون المالية عدد 46 المؤرخ في 23 ديسمبر 2020

### **مذكرة عدد 6: إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية**

<b>1-6 أصول أخرى</b>			
<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
(1 343 351)	317 097	(1 026 254)	- تغييرات الأصول الجارية الأخرى
1 205 327	(1 303 556)	(98 229)	-تعديلات الأصول المالية
30 372	(35 636)	(5 264)	- مقابض على قروض الصندوق الإجتماعي
<b>(107 652)</b>	<b>(1 022 095)</b>	<b>(1 129 747)</b>	<b>المجموع</b>

<b>2-6 مزودون وديون أخرى</b>			
<b>التغيرات</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	
104 764	(86 241)	18 523	- تغييرات المزودون والحسابات المتصلة بهم
(4 498 370)	1 849 765	(2 648 605)	- تغييرات الخصوم الجارية الأخرى
165 897	(32 539)	133 358	- تغييرات حسابات مزودو الأصول
<b>(4 227 709)</b>	<b>1 730 985</b>	<b>(2 496 724)</b>	<b>المجموع</b>

### **3-6 تخصصات الصندوق الاجتماعي**

يمثل هذا الرصيد تغييرات احتياطي الصندوق الاجتماعي و قد بلغت **374 577** دينارا في 31 ديسمبر 2020 مقابل **504 741** دينارا في 31 ديسمبر 2019

### **مذكرة عدد 7: إيضاحات حول الاطراف المرتبطة**

#### **1-7 الاطراف المرتبطة بشركة النقل بواسطة الاناب سنة 2020 :**

(أ) - مجمع مرجحيا ( نزل شيرتون )

(ب) - المتصرفون:					
الملاحظات	الصفة	اسم و لقب المتصرفون			
	الرئيس المدير العام ممثل شركة التونسية لصناعات التكرير	رضاحلاب			
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	عياد مبارك حلاب			
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	فاخته المحواشي			
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	ابناس شرعبي			
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	بسمة لوكيل			
	ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير	الهادي يوسف			
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	خالد الباجي			
	ممثل عن المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	فيصل عبيد			
	ممثل عن الشركة الوطنية لتوزيع البترول	محمد الهادي الشريف			
	ممثل عن مجمع إدريس مرجح	هشام ادريس			
	ممثل عن مجمع إدريس مرجح	عزيزة ادريس			
	ممثل عن صغار المساهمين	احمد نعيم الكشو			
<b>2-7 المعاملات مع الاطراف المرتبطة:</b>					
<b>(1) قامت شركة النقل بواسطة الاناييب بالمعاملات التالية خلال سنة 2020</b>					
المبلغ	نوع العملية	الصفة	الاطراف		
11 050	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة التونسية لصناعات التكرير		
4 550	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	المؤسسة التونسية للأنشطة البترولية		
2 600	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	الشركة الوطنية لتوزيع البترول		
2 600	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	هشام ادريس		
5 600	مكافآت الحضور (مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	عزيزة ادريس		
2 600	مكافأة الحضور (مجلس الإدارة)	متصرف	احمد نعيم الكشو		
3 000	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	خالد الباجي		
3 000	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	فيصل عبيد		
3 000	مكافأة الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)	متصرف	بسمة لوكيل		
<b>38 000</b>			<b>المجموع</b>		

										(2) تتكون أعباء رضا حلاب الرئيس المدير العام من أجر خام و امتيازات عينية و أعباء إجتماعية كالآتي:
										- أجر خام طبق قرار التأجير الصادر من رئاسة الحكومة المؤرخ في 22 فيفري 2017 و بعد اخر تحيين :
										- مبلغ 73 528 دينار كأجر خام
										- مبلغ 12 545 دينار امتيازات عينية تتمثل في سيارة وظيفية لا تتجاوز قوتها البخارية 09 خيول و 500 لتر من الوقود شهريا
										<b>المجموع 86 073 دينار خام</b>
										كما يتمتع السيد الرئيس المدير العام بخدمات هاتفية تقدر بـ 120 دينار كل ثلاثة أشهر
										- مبلغ <b>30 182 دينار</b> أعباء إجتماعية
										هذا و قد اختار السيد الرئيس المدير العام الانخراط في نظام التأمين الجماعي الذي تتمتع به الشركة طبق مقتضيات الفصل الخامس من الأمر الحدّ
										عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بتأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الاغلبية العمومية
										(3) كما قامت شركة النقل بواسطة الانابيب بمعاملتين خلال سنة 2020 مع شركة النزول و السياحة مرحبا بلقدير الذي يسيره بصفته رئيس مدير عام
										السيد هشام ادريس بمبلغ قدره 9 214 دينار

**مذكرة عدد 8 : التعهدات المالية**

نوعية التعهدات	القيمة الجملية	الغير	الشركاء	المسيرون	المؤسسات المرتبطة	المدخرات
<b>التعهدات المقدمة</b>						
أ-الضمانات الشخصية						
ضمانات بنكية OACA	51 547	51 547				
ضمانات بنكية OMMP	113 982	113 982				
ضمان ديواني الكفالة	3 000	3 000				
الضمانات بعنوان المخزون	4 561 653	4 561 653				
ب-الضمان العيني						
الرهن العقاري						
الرهن						
ج- الاوراق التجارية المخصصة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعبئة علي التصدير						
هـ-تخلي عن دين مشروط						
<b>المجموع</b>	<b>4 730 182</b>	<b>4 730 182</b>				
<b>التعهدات المقبولة</b>						
أ-الضمان الشخصي						
ضمانات نهائية	152 589	152 589				
ضمان وقفي الكفالة	1 000	1 000				
ضمانات البنكية	168 529	168 529				
ب-الضمان العيني						
الرهن العقاري						
الرهن						
ج- الاوراق التجارية المخصصة						
وغير المستحقة						
د-الديون المعبئة علي التصدير						
هـ-تخلي عن دين مشروط						
<b>المجموع</b>	<b>322 118</b>	<b>322 118</b>				
<b>التعهدات المتبادلة</b>						
قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه						
قرض ممنوح و غير مدفوع						
عمليات محمولة						
اعتماد مستندي						
طلبيية أصول ثابتة						
طلبيات طويلة الاجل						
عقود مع الاعوان ينص على تعهدات تفوق ما هو منصوص عليه بالاتفاقيات المشتركة						
<b>المجموع</b>						

## جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 31 ديسمبر 2020

( المبالغ بالدينار )

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
31 ديسمبر 2020	31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2020	تسويات	#####	31 ديسمبر 2019	31 ديسمبر 2020	تقويت أو اصلاحات	إقتناءات	31 ديسمبر 2019	
625 640	625 640					625 640			625 640	أراضي
5 078 414	5 866 534	29 892 407	- 81 513	943 507	29 030 413	34 970 821	- 78 181	152 055	34 896 947	بنايات
927 536	942 622	4 331 553	- 6 328	209 084	4 128 797	5 259 089		187 670	5 071 419	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدّات صناعية
98 598	117 393	1 352 751		77 584	1 275 167	1 451 349		58 789	1 392 560	معدات نقل
314 869	224 791	781 520	4 294	67 453	709 773	1 096 389		161 826	934 563	معدات مكتبية
58 155	34 034	382 433		8 088	374 345	440 588		32 209	408 379	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلف
2 095	2 095					2 095			2 095	أوعية ووسائل لفّ قابلة للإسترجاع
<b>7 105 307</b>	<b>7 813 109</b>	<b>36 740 664</b>	<b>- 83 547</b>	<b>1 305 716</b>	<b>35 518 495</b>	<b>43 845 971</b>	<b>- 78 181</b>	<b>592 549</b>	<b>43 331 603</b>	<b>مجموع الأصول الثابتة المادية</b>
<b>22 817</b>	<b>122 633</b>	<b>2 196 823</b>	<b>- 128 542</b>		<b>2 325 365</b>	<b>2 219 640</b>	<b>- 690 606</b>	<b>462 247</b>	<b>2 447 999</b>	<b>أصول ثابتة في طور الإنشاء</b>
<b>7 128 124</b>	<b>7 935 742</b>	<b>38 937 487</b>	<b>- 212 089</b>	<b>1 305 716</b>	<b>37 843 860</b>	<b>46 065 611</b>	<b>- 768 787</b>	<b>1 054 796</b>	<b>45 779 602</b>	<b>المجموع</b>

جدول تغيير الأموال الذاتية

( المبالغ بالدينار )

المجموع	النتائج المؤجل	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاص لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
45 179 582	13 673 251	7 412 342	1 034 175	139 510	160 205	2 069 100	20 691 000	المجموع في 31 ديسمبر 2019
0	2 517 232	(3 067 232)	550 000					توزيع نتيجة 2019
(4 345 110)		(4 345 110)						حصص الأرباح
36 697			36 697					إيرادات الصندوق الإجتماعي
(411 274)			(411 274)					إستعمالات الصندوق الإجتماعي
7 162 143		7 162 143						النتيجة في 31 ديسمبر 2020
<b>47 622 038</b>	<b>16 190 483</b>	<b>7 162 143</b>	<b>1 209 598</b>	<b>139 510</b>	<b>160 205</b>	<b>2 069 100</b>	<b>20 691 000</b>	<b>المجموع في 31 ديسمبر 2020</b>
تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 1.731 ديناراً								

**مثال الأرصدة الوسيطة للتصريف  
لسنة 2020**

( المبالغ بالدينار )

31/12/2019	31/12/2020			الأعباء		الإيرادات
					13 962 794	مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال
				خروج السلع من المخزون	-	إنتاج مخزون
<b>17 054 467</b>	<b>13 962 794</b>	<b>الإنتاج</b>	<b>0</b>	<b>المجموع</b>	<b>13 962 794</b>	<b>المجموع</b>
			20 329	شراءات مستهلكة	13 962 794	الإنتاج
<b>17 040 151</b>	<b>13 942 465</b>	<b>الهامش على تكلفة المواد</b>	<b>20 329</b>	<b>المجموع</b>	<b>13 962 794</b>	<b>المجموع</b>
			1 919 090	أعباء خارجية أخرى	13 942 465	الهامش على تكلفة المواد
					2 214 689	إيرادات إستغلال أخرى
<b>15 131 768</b>	<b>14 238 064</b>	<b>القيمة المضافة الخام</b>	<b>1 919 090</b>	<b>المجموع</b>	<b>16 157 154</b>	<b>المجموع</b>
			202 313	ضرائب وأداءات	14 238 064	القيمة المضافة الخام
			5 568 244	أعباء الأعوان		
<b>9 672 475</b>	<b>8 467 507</b>	<b>زائد الإستغلال الخام</b>	<b>5 770 557</b>	<b>المجموع</b>	<b>14 238 064</b>	<b>المجموع</b>
					8 467 507	زائد الإستغلال الخام
			1 666 241	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	315 652	الأرباح العادية الأخرى
			916 466	الخسائر العادية الأخرى	4 420 985	إيرادات التوظيفات
			4 825	أعباء مالية	109 778	تحويلات الأعباء
			3 564 247	الأداء على الأرباح العناصر الطارئة		
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>	<b>6 151 779</b>	<b>المجموع</b>	<b>13 313 922</b>	<b>المجموع</b>
					7 162 143	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						إنعكاسات إيجابية للتعدلات المحاسبية
<b>7 412 342</b>	<b>7 162 143</b>	<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>	<b>7 162 143</b>	<b>المجموع</b>	<b>7 162 143</b>	<b>المجموع</b>

**شركة النقل بواسطة الأتابيب**  
**التقرير العام لمراقب الحسابات**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020**

حضرات السيدات والسادة المساهمين في  
رأس مال شركة النقل بواسطة الأتابيب.

**1. تقرير حول القوائم المالية**

الرأي بدون تحفظ :

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2019، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة النقل بواسطة الأتابيب، والتي تتكون من الموازنة في 31 ديسمبر 2020 و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية التي تحتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة و بيانات تفسيرية أخرى.

وتبرز القوائم المالية في تاريخ ختم السنة المالية مجموع أصول صافي قدره 57 332 559 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 47 622 038 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية تبلغ 7 162 143 دينار.

برأينا، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وتعكس صورة عادلة، في كل النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لشركة النقل بواسطة الأتابيب في 31 ديسمبر 2020 ولنتيجة عملياتها المالية وتدفعاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي :

لقد قمنا بالتدقيق وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها بالبلاد التونسية، ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة " مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية " بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لقواعد السلوك الأخلاقي التي تنطبق على تدقيق القوائم المالية بالبلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه القواعد.

في اعتقادنا، عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة و توفر أساسا معقولا لإبداء رأينا.

مسائل التدقيق الرئيسية :

تتمثل مسائل التدقيق الرئيسية في تلك المسائل التي، في تقديرنا المهني، كانت الأكثر أهمية أثناء تدقيقنا للقوائم المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إلى هذه المسائل في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل وذلك لغرض تكوين رأينا بشأنها، هذا و لا نبدى رأيا منفصلا بشأن هذه المسائل.

حسب رأينا، لا توجد مسائل تدقيق رئيسية يجب الإبلاغ عنها في تقريرنا.

## فقرة ملاحظة :

دون التأثير على رأينا الذي أبديناه سالفا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية :

1. في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة عن عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببئرزت إلى مركز الإبداع والخزن الكائن برادس تلتفت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة العامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات و التي وقع تحديدها بمبلغ قدره 6 188 062 دينار.

إلا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أبريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية و ترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات نسوية وضعيها و الاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

و في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الإرتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها و إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، إعتماد قيمة التعويضات المقدره من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب الإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال سنة 2020، مبلغ 309 403 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حنود 31 ديسمبر 2020 تقدر بـ 2 552 575 دينار.

2. خضعت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2019 إلى مراجعة جهائية معمقة، و التي شملت مختلف الضرائب و الأداءات للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2018. هذا، و قد وقع تبليغ الشركة بنتائج المراجعة الجبائية في أواخر شهر ديسمبر من نفس السنة.

و عملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق و الإجراءات الجبائية، قامت الشركة بالرد على نتائج هذه المراجعة و مد الإدارة بجميع المؤنذات و المبررات التي من شأنها التقليل من التعديلات الجبائية.

و بإعتبار أن الإجراءات المتعلقة بالمراجعة الجبائية لا تزال متواصلة، فإنه، و إلى حدود تاريخ هذا التقرير، لا يمكن التقدير بصفة دقيقة للتأثير النهائي المحتمل لمأل هذه المراجعة على القوائم المالية للشركة. هذا و تجدر الإشارة إلى أن الشركة قامت بتسجيل المدخرات الكافية لتغطية الخسائر الممكن أن تنتج عن عملية المراقبة الجبائية المشار إليها أعلاه

## تقرير مجلس الإدارة :

إن إعداد تقرير التصرف يعود إلى مجلس الإدارة.

رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير مجلس الإدارة، و بالنالي لا نبدي أي شكل من أشكال التأكيد على هذا التقرير.

وفقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات المالية حول حسابات الشركة المضمنة بتقرير مجلس الإدارة و ذلك بمقاربتها مع البيانات الواردة ضمن القوائم المالية للشركة. وفي هذا الإطار، تتمثل أعمالنا في قراءة تقرير التصرف، لتقييم ما إذا كان هناك تضارب جوهري بينه و بين القوائم المالية أو المعرفة التي إكتسبناها أثناء التدقيق، أو ما إذا كان يبدو أنه يتضمن خطأ جوهريا. إذا استنتجنا، استنادا على أعمالنا التي قمنا بها، وجود أخطاء جوهرية في تقرير مجلس الإدارة ، فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

هذا، و ليس لدينا ما نذكره في هذا الصدد.

## مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص القوائم المالية :

إن مجلس إدارة الشركة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية و عرضها بصورة عادلة وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بالبلاد التونسية، وعن نظام الرقابة الداخلية التي تعتبره الإدارة ضروري لتمكيها من إعداد قوائم مالية، خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو عن الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على مواصلة النشاط، والإفصاح، عند الاقتضاء، عن المسائل المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، و تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، ما لم تكن للإدارة نية تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها، أو إذا لم يكن لديها أي حل واقعي بديل بخلاف ذلك.

و يتحمل مجلس الإدارة و لجنة التدقيق مسؤولية الإشراف على عملية إعداد البيانات المالية للشركة.

## مسؤولية مراقب الحسابات حول تدقيق القوائم المالية :

تتلخص أهدافنا في الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيدا عالي المستوى، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، يسمح دائما باكتشاف الأخطاء الجوهرية إن وجدت. إن الأخطاء يمكن أن تنتج عن الاحتيال أو الخطأ، و تعتبر جوهرية، إذا كانت، منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثيرا على القرارات الاقتصادية التي يمكن إتخاذها من قبل مستخدمي القوائم المالية.

في إطار عملية التدقيق المنجزة وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعتمدة بالبلاد التونسية، نقوم بممارسة التقدير المهني و نطبق مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، كما نقوم بما يلي :

- تحديد و تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الإحتيال أو الخطأ، و كذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية و ملائمة توفر أساسا لإبداء رأينا. إن خطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن الإحتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن الخطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لضوابط نظام الرقابة الداخلي ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة و معقولية التقديرات المحاسبية و الإيضاحات ذات الصلة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملائمة تطبيق الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، و التأكد، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، من وجود شك جوهري من عدمه مرتبط بأحداث أو ظروف قد تؤثر على قدرة الشركة في مواصلة نشاطها. و إذا ما توصلنا إلى نتيجة وجود شك جوهري، فإننا مطالبون بالإشارة في تقرير التدقيق إلى الإيضاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإيضاحات غير ملائمة. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق. ومع ذلك، فمن الممكن أن تدفع أحداث أو ظروف مستقبلية الشركة إلى إيقاف نشاطها.
- تقييم العرض العام و هيكل القوائم المالية و محتواها بما في ذلك المعلومات الواردة بالإيضاحات و فيما إذا كانت القوائم المالية تحقق العرض العادل للعمليات والأحداث الحاصلة.

كما نتواصل مع مسؤولي الحوكمة بالشركة بخصوص عدة مواضيع من ضمنها نطاق أعمال التدقيق و الإطار الزمني المحدد لها، إلى جانب نتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي أوجه قصور مهمة في نظام الرقابة الداخلية تم اكتشافها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

نقدم أيضا لمسؤولي الحوكمة توكيد بموجبه أننا قد إمتثلنا لقواعد السلوك المهني المعمول بها فيما يتعلق بالإستقلالية، كما أننا نبذلهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على إستقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر. و من بين المسائل المنقولة لمسؤولي الحوكمة، فإننا نحدد تلك التي كانت لها أهمية قصوى أثناء التدقيق على القوائم المالية للفترة الحالية و التي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقريرنا بإستثناء ما تحظر النصوص القانونية أو التنظيمية الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا فررنا، في حالات نادرة للغاية، أن مسألة ما لا ينبغي الإفصاح عنها في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول أن تكون التداعيات السلبية للقيام بذلك تفوق المنافع التي على المصلحة العامة نتيجة هذا الإفصاح.

## ii. تقرير حول الإلتزامات القانونية والتنظيمية

في إطار مهمتنا القانونية المتعلقة بمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية و كل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

فاعلية نظام الرقابة الداخلية :

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية و الفصل الثالث من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بالقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 و المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لنجاعة نظام الرقابة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم و وضع نظام الرقابة الداخلية و كذلك المراقبة الدورية لفعاليتها و نجاعته تقع على عاتق مجلس الإدارة.

بناءً على الفحوصات التي قمنا بها، لم نكتشف نقائص جوهرية في نظام الرقابة الداخلية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية. و قد وافقنا إدارة الشركة بتقرير حول النقائص التي تم رفعها و الذي يعد جزءاً متمماً لتقريرنا هذا.

مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل :

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001 و المتعلق بضبط شروط ترسيم الأوراق المالية و الوسطاء المرخص لهم في مسك حسابات الأوراق المالية، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن شركة النقل بواسطة الأنابيب مع القوانين المعمول بها.

تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

وإستناداً إلى العناية المهنية التي اعتبرنا القيام بها ضرورياً، لم نكتشف أي إخلال متعلق باحترام الشركة للالتزامات المتعلقة بمسك وإدارة حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس، في 30 أبريل 2021

عن الشركة الإنتمائية للخبرة في المحاسبة



*A. J. Ben A. J.*  
أحمد بن أحمد

**شركة النقل بواسطة الأنابيب**  
**التقرير الخاص لمراقب الحسابات**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020**

حضرات السيدات والسادة المساهمين في

رأس مال شركة النقل بواسطة الأنابيب،

بصفتنا مراقب حسابات شركة النقل بواسطة الأنابيب، و تطبقا لمقتضيات الفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية و الفصل 29 من العقد الأساسي للشركة، نفيدكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها بالفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات و لكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا و التي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن فحواها و خسرسيها دون إبداء رأينا حول جدواها أو وجود مبرر لها. و يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

**I. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات حديثة**

أحاطنا مجلس إدارتكم علما بوجود عملية وحيدة تدخل في نطاق الفصول المذكورة أعلاه و المتمثلة في تنظيم شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال سنة 2020 لإجتماعين بتزل الشيراثون التابع لشركة النقل و السياحة مرحبا بلفدبر الذي يسيرها بصفته رئيس مدير عام أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة بمبلغ جملي قدره 9 214 دينار.

**II. عمليات منجزة ومتعلقة باتفاقيات سابقة**

تنفيذ الاتفاقيات التالية، المبرمة خلال السنوات السابقة، تواصل خلال السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020 :

**1. إتفاقية نقل المواد البترولية :**

تواصل العمل خلال سنة 2020 باتفاقية نقل المواد البترولية الممضاة بتاريخ 31 ديسمبر 1984 بين شركة النقل بواسطة الأنابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير و شركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة سنار أول). و فيما يلي الكميات المنقولة و أرقام المعاملات المسجلة بعنوان السنة الحالية:

المواد البترولية	الكميات المنقولة		رقم المعاملات (بالدينار)
	(متر مكعب)	الأنبوب	
قازوال	719 818	5 505 966	213 705
قازوال خالي من الكبريت	246 602	1 904 515	73 981
بتزين خالي من الرصاص	637 363	5 336 637	191 209
بترول	13 269	99 819	3 980
الكبروسين	72 507	536 555	-
المجموع	1 689 559	13 383 492	482 875

## 2. إتفاقية تخزين المواد البترولية بالأنبوب :

تواصل العمل خلال سنة 2020 بالإتفاقية الممضأة بتاريخ 9 ماي 1986 بين شركة النقل بواسطة الأتابيب، الشركة التونسية لصناعات التكرير و حرقائها من شركات التوزيع (الشركة الوطنية لتوزيع البترول، شركة طوطال، شركة فيفو أنرجي، شركة أولا إنرجي و شركة ستار أول) و التي تنص على تخزين القازوال المتطلب لتأمين عملية ضخ المواد البترولية عبر أنبوب نقل المواد البترولية الممتد من محطة تكرير النفط ببئرثرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس البالغ حجمه 3 889 متر مكعب، أي ما يعادل عند ذلك التاريخ 46 673 لتر من القازوال.

طبقا للإتفاقية المذكورة أعلاه، قامت الشركة بفترة مبلغ 96 427 دينار دون إحتماب الأداء على القيمة المضافة.

## 3. إتفاقية إلحاق أعوان :

قامت الشركة خلال السنوات الماضية بإلحاق عدد من أعوانها القارين ببعض الوزارات. و بالإتفاق مع هيكل الإلحاق قامت الشركة بتحمل جميع عناصر التأجير و المنافع العينية التي يتمتع بها الأعوان الملاحقين و من ثم فوترتها للوزارات المعنية.

و فيما يلي قائمة في مستحقات الشركة التي لم يقع سدادها إلى غاية تاريخ 31 ديسمبر 2020 :

مستحقات الشركة في 31 ديسمبر 2020 (بالدينار)	وزارة الإلحاق
328 647	- وزارة الطاقة و المناجم
49 033	- وزارة الصناعة و التجارة
25 078	- وزارة الصناعة و التكنولوجيا
402 758	المجموع

## III. الإلتزامات و تعهدات الشركة تجاه مسيرها

تتلخص الإلتزامات و تعهدات الشركة تجاه المسيرين المنصوص عليها بالفصل 200 جديد - الفقرة 5 من مجلة الشركات التجارية فيما يلي :

### 1. الرئيس المدير العام :

وقع ضبط أجور الرئيس المدير العام لشركة النقل بواسطة الأتابيب حسب قرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 22 فيفري 2017، كما يلي :

- مرتب شهري يساوي المرتب المسند له بصفة قانونية قبل التسمية مباشرة على رأس شركة النقل بواسطة الأتابيب مع إضافة المنحة التكميلية بعنوان المسؤولية المنصوص عليها بالفصل 3 من الأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 و المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الأغلبية العمومية، مع التمتع بكل زيادة في عناصر الأجر المرتبطة بالرتبة و التي يتم إقرارها بصفة قانونية لفائدة نظرائه في إطاره الأصلي،

- مجموعة من الإمتيازات العينية تتمثل في منحه سيارة وظيفية و حصص و قود تقدر بـ 500 لتر في الشهر و 120 دينارا كل ثلاثة أشهر بعنوان خدمات هاتفية.

هذا و يتمتع السيد الرئيس المدير العام بصفة إختيارية بنظام التأمين الجماعي الذي تتمتع به الشركة طبقا لمقتضيات الفصل الخامس من الأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 المؤرخ في 11 ديسمبر 2015 و المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات و المنشآت العمومية و الشركات ذات الأغلبية العمومية.

2. أعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق :

تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق في شكل منح حضور يقع تحديدها من طرف مجلس إدارتكم و عرضها على الجلسة العامة العادية للمصادقة. و قد حددت منح الحضور لكل من أعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2020 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار خام عن كل جلسة مع حد أقصى يبلغ ثلاثة آلاف دينار خام سنويًا بالنسبة لكل عضو.

و فيما يلي التزامات و تعهدات شركة النقل بواسطة الأنابيب تجاه مسيرتها كما وردت بالقوائم المالية للسنة المحاسبية المخلومة في 31 ديسمبر 2020 (بالدينار) :

أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق		أعضاء مجلس الإدارة		الرئيس المدير العام		
خصوم في 31 ديسمبر 2020	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2020	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2020	أعباء السنة	
12 000	12 000	26 000	26 000	30 511	116 255	الإمتيازات على المدى القصير
-	-	-	-	30 511 <sup>(1)</sup>	86 073	- أجور، منح وإمتيازات عينية
-	-	-	-	-	21 168	- أعباء إجتماعية
-	-	-	-	-	6 432	- أعباء التأمين
-	-	-	-	-	2 582	- أعباء جانبية
12 000	12 000	26 000	26 000	-	-	- مكافآت الحضور
-	-	-	-	-	-	إمتيازات أخرى طويلة المدى
-	-	-	-	-	-	مكافآت نهاية الخدمة
-	-	-	-	-	-	دفعوات في شكل أسهم
12 000	12 000	26 000	26 000	30 511	116 255	المجموع

(1) يمثل هذا المبلغ المدخرات المكونة بعنوان عمال خالصة الأجر في تاريخ ختم السنة المحاسبية.

من ناحية أخرى، و فيما عدا الإتفاقيات و العمليات المذكورة أعلاه، لم تفض أعمالنا إلى إكتشاف إتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في مجال أحكام الفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية و الفصل 29 من العقد التأسيسي للشركة.

تونس، في 30 أفريل 2021

عن الشركة الإقتصادية للخبرة في المحاسبة

أحمد بن أحمد



## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

## بنك اليوباف الدولي – تونس

المقر الاجتماعي: شارع البورصة – حدائق البحيرة 2 تونس\_1053

ينشر بنك اليوباف الدولي – تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2020/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد سفيان مجادي و محمد مرابط.

## الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2020/12/31

### لبنك اليوباف الدولي - تونس

2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	ايضاح	<u>الموجودات</u>
3,790	34,182	3	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
54,024	19,000	4	ودائع للأجل لدى المصرف المركزي
53,126	44,508		أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
181,594	164,825	5	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
5,196	365	6	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف
25,337	16,434	7	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
	37,457		قروض وتسهيلات/حكومات و دول
7,834	9,359	9	أصول ثابتة ، بالصافي
1,670	1,773	10	أصول أخرى
332,571	327,903		<b>مجموع الموجودات</b>

### المطلوبات وحقوق المساهمين

			<u>المطلوبات</u>
10,422	9,360	11	ودائع المصارف المركزية
64,435	51,623	12	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
143,231	154,927	13	ودائع الزبائن
2,692	3,202	14	مخصصات متنوعة
2,881	3,235	15	التزامات أخرى
223,661	222,347		<b>مجموع المطلوبات</b>

### حقوق المساهمين

25,000	25,000	16	رأس المال
2,500	2,500	17	إحتياطي قانوني
2,000	2,000	17	إحتياطي عام
2,300	2,300	18	إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية
45	44	19	المساهمة في الصندوق الإجتماعي
74,817	77,015	20	أرباح مرحلة
2,248	(3,303)		أرباح / خسائر الفترة
108,910	105,556		مجموع حقوق المساهمين
332,571	327,903		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

### جدول التعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2020/12/31

#### التعهدات المسندة

52,189	76,153	29	تعهدات الإعتمادات المستندية
4,945	7,781	29	تعهدات الضمانات وإعتمادات الجهور
57,134	83,934		مجموع التعهدات خارج الميزانية

#### التعهدات المقبولة

488	488	30	
-----	-----	----	--

\*

## قائمة النتائج المحاسبية عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31

### لبنك اليوباف الدولي - تونس

2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	ايضاح	البيان
7,729	4,792	21	إيرادات الفوائد
(1,710)	(549)	22	مصروفات الفوائد
6,019	<b>4,243</b>		<b>صافي الدخل من الفوائد</b>
3,631	2,023	23	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
1,104	855	24	أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم
0	149		إيرادات تشغيلية أخرى
4,735	<b>3,027</b>		<b>صافي الدخل من العمولات وغيرها</b>
10,754	<b>7,270</b>		<b>النتائج البنكية الصافي</b>
(3,403)	(4,075)		مصاريف المستخدمين
(492)	(399)	9	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
(2,683)	(4,345)	25	صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات
(1,911)	(1,736)		مصاريف تشغيلية
(8,489)	<b>(10,555)</b>		<b>إجمالي المصاريف التشغيلية</b>
2,265	<b>(3,285)</b>		<b>صافي أرباح / خسائر النشاط قبل الضرائب</b>
(17)	(10)	32	الضريبة على الشركات
2,248	<b>(3,295)</b>		<b>صافي أرباح النشاط بعد الضريبة على الشركات</b>
0	(8)	26&32	المصاريف/الإيرادات الإستثنائية
2,248	<b>(3,303)</b>		<b>صافي أرباح/خسائر السنة</b>
0.90	<b>-1.32</b>	27	معدل العائد للسهم الواحد
9%	<b>-13%</b>		العائد على رأس المال
2.11%	<b>-3.03%</b>		العائد على حقوق المساهمين

## حقوق المساهمين

25,000	<b>25,000</b>	16	رأس المال
2,500	<b>2,500</b>	17	إحتياطي قانوني
2,000	<b>2,000</b>	17	إحتياطي عام
2,300	<b>2,300</b>	18	إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية
45	<b>44</b>	19	المساهمة في الصندوق الإجتماعي
74,817	<b>77,015</b>	20	أرباح مرحلة
106,662	<b>108,859</b>		<b>مجموع حقوق المساهمين</b>

## قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 2020/12/31

2019 US\$ 000	2020 US\$ 000	
		<b>أنشطة الإستغلال</b>
12,628	6,709	أيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة (خارج مداخيل محفظة الإستثمار)
(1,762)	(580)	أعباء الإستغلال البنكي المدفوعه
25,801	4,482	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
3,527	(31,390)	قروض وتسبقات / سداد قروض وتسبقات منوحة للحرفاء
28,732	11,698	ودائع / سحبوات الحرفاء
(4,412)	(3,748)	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(1,536)	(1,670)	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
(181)	(55)	الاداءات المدفوعة على الأرباح
62,797	(14,554)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتتية من أنشطة الإستغلال</b>
		<b>أنشطة الإستثمار</b>
(2,468)	(1,925)	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
(2,468)	(1,925)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتتية من أنشطة الإستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
(45)	(51)	حصص لأرباح مدفوعه
(45)	(51)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتتية من أنشطة التمويل</b>
(4)	51	إنعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة ومايعادل السيولة
60,280	(16,479)	التغيير الصافي في السيولة أو مايعادلها خلال السنة
158,096	218,376	السيولة ومايعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية
218,376	201,897	<b>السيولة ومايعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية (إيضاح رقم 28)</b>

## قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 2020/12/31

المجموع بالآلاف	نتيجة السنة	لأرباح المرحلة بعد 2013/12/31	لأرباح المرحلة إلى حدود 2013/12/31	الصندوق الإجتماعي	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الاحتياطي العام	الاحتياطي القانوني	رأس المال	
<b>106,707</b>	3,609	20,405	50,853	40	2,300	2,000	2,500	25,000	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2018</b>
<b>0</b>	(3,609)	3,559	-	50	-	-	-	-	تبويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2018
<b>0</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
<b>(45)</b>	-	-	-	(45)	-	-	-	-	الإستعمال من الصندوق الإجتماعي
<b>2,248</b>	2,248	-	-	-	-	-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2019
<b>108,910</b>	2,248	23,964	50,853	45	2,300	2,000	2,500	25,000	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2019</b>
<b>0</b>	(2,248)	2,198	-	50	-	-	-	-	تبويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2019
<b>0</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
<b>(51)</b>	-	-	-	(51)	-	-	-	-	الإستعمال من الصندوق الإجتماعي
<b>(3,303)</b>	(3,303)	-	-	-	-	-	-	-	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2020
<b>105,556</b>	<b>(3,303)</b>	<b>26,162</b>	<b>50,853</b>	<b>44</b>	<b>2,300</b>	<b>2,000</b>	<b>2,500</b>	<b>25,000</b>	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2020</b>

1- النشاطات

تأسس بنك اليوفاف الدولي - تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الأسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 48-2016 المتعلق بتنظيم شروط ممارسة العمليات البنكية والرقابة على البنوك و المؤسسات المالية وتنطبق أحكام مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين الصادرة بالقانون عدد 64-2009 على البنوك و المؤسسات المالية الغير المقيمة ما لم تتعارض مع أحكام القانون 48-2016. ويمتلك مباشرة المصرف الليبي الخارجي جميع أسهم المصرف منذ سنة 2001 .

2- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إنّ أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:  
قواعد الاعداد

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملا بأحكام القانون عدد 112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات.  
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .

-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوفاف الدولي - تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.

-تم إعداد البيانات المالية إستنادا إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الإيرادات.

-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر.

إنّ هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبعة أثناء السنة السابقة.

## الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تمّ قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة .

## القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملاً بما جاءت به مناشير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

## مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل 10 مكرر (جديد) من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معني الفصل 8 من نفس المنشور. ويتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 20-2012 والصادر بتاريخ 6 ديسمبر 2012.

## الودائع

تدرج ودائع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

## الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

## الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول الثابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدّتها المتوقعة.

## الإيرادات

تحتسب الفوائد والرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبية على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

تحتسب عمولات الدّراسة والتصرّف وتنفيذ التمويلات وعمولات الضمان ضمن إيرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السّنة. يقع تسجيل عمولات التعهدات خارج الموازنة ضمن إيرادات السنة عند تحصيلها. تستبعد من الدخل الفوائد العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنّفين 2, 3 و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

### الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقّة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها في ملكية المصرف:

- النقد في الصندوق.
- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقّة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى.

### المشتقات المالية

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنّها الربح أو الخسارة غير المحقّقة والناجمة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقّق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (خسارة غير محقّقة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

### المقاصّة

لا تجرى المقاصّة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما ولا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصّة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصّة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

## العملات الأجنبية

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الأجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية.

تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

## الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة

تُجرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

## تاريخ الشراء والبيع

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

**(3) نقد وأرصدة لدى المصرف المركزي :**

2019-12-31	2020-12-31	
399	430	نقدية في الخزينة
3,391	33,752	الارصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي
3,790	34,182	

**(4) ودائع لدى البنك المركزي التونسي :**

2019-12-31	2020-12-31	
54,000	19,000	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
24	0	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
54,024	19,000	

**(5) ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية :**

2019-12-31	2020-12-31	
180,998	164,589	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
596	236	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
181,594	164,825	

**(6) قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف ومؤسسات مالية :**

2019-12-31	2020-12-31	
699	365	سحب على المكشوف مصارف
4,482	0	قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
0	0	مستحقات أخرى من بنوك
15	0	فوائد مستحقة على قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
5,196	365	

**(7) قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن :**

2019-12-31	2020-12-31	
9,854	8,246	قروض لصالح شركات
12,575	8,740	سحب على المكشوف شركات و منظمات
0	0	سحب على المكشوف منظمات خاصة
0	0	سحب على المكشوف أفراد
217	642	فوائد مستحقة على القروض
19,861	21,517	الديون المشكوك في تحصيلها
42,507	39,145	
(17,170)	(22,711)	يطرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعلقة
25,337	16,434	

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد إستبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها و المخصصات الجماعية

في مايلي حركة المخصصات و الفوائد المعلقة خلال السنة :

المجموع	الفوائد المعلقة	مخصصات الديون المشكوك فيها	مخصصات جماعية	
17,170	7,145	8,831	1,194	في 1 يناير:
5,020	1,057	3,963	0	مخصصات محملة على السنة (إيضاح رقم 25)
0	0	0	0	إسترجاع مخصصات
0	0	0	0	مخصصات على ديون معدومة
521	143	378	0	إعادة التقييم
22,711	8,345	13,172	1,194	في 31 ديسمبر 2020

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفين.

#### (8) العمليات مع الأطراف ذات العلاقة :

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين وأعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة، وتعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولايتم تكوين أي مخصصات لإستعاب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة.

2019-12-31	2020-12-31	
		<b>عناصر الميزانية</b>
35,288	14,871	ودائع موظفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
60,960	46,984	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
143	195	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
4,498	0	قروض مصارف و مؤسسات مالية
682	856	ودائع الزبائن
		<b>عناصر خارج الميزانية</b>
25,531	15,075	تعهدات الإعتمادات و الضمانات
0	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

إن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية :

2019-12-31	2020-12-31	
2,100	267	إيرادات الفوائد
(1,562)	(455)	مصروفات الفوائد
(2)	(2)	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
536	(190)	

\*علما بأنه لم تمنح أية تسهيلات أو قروض لأعضاء مجلس الإدارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة.

## (9) الأصول الثابتة :

إن المدة المقررة للأصول لاحتساب الاستهلاك هي التالية :  
الأراضي لا تستهلك  
المباني 20 سنة  
الأثاث والأجهزة 3 إلى 5 سنوات  
السيارات 5 سنوات

التكلفة	الأراضي	المباني	الأثاث والأجهزة	الأصول الغير ملموسة	السيارات	أصول طور الإنجاز	المجموع
الرصيد في 1 يناير	2109	4,763	3,231	2,444	220	2,501	15,268
إضافات	0	0	76	40	0	1,831	1,947
المبيوعات والتخريد	0	0	0	0	0	0	0
إعادة تبويب	0	0	0	0	0	(23)	(23)
<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2020</b>	<b>2,109</b>	<b>4,763</b>	<b>3,307</b>	<b>2,484</b>	<b>220</b>	<b>4,309</b>	<b>17,192</b>
الاستهلاك							
الرصيد في 1 يناير	0	2,488	2,862	1,886	198	0	7,434
الاستهلاكات خلال السنة	0	184	108	86	21	0	399
المبيوعات والتخريد	0	0	0	0	0	0	0
<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2020</b>	<b>0</b>	<b>2,672</b>	<b>2,970</b>	<b>1,972</b>	<b>219</b>	<b>0</b>	<b>7,833</b>
صافي القيمة الدفترية							
<b>في 31 ديسمبر 2020</b>	<b>2,109</b>	<b>2,091</b>	<b>337</b>	<b>512</b>	<b>1</b>	<b>4,309</b>	<b>9,359</b>

**(10) أصول أخرى :**

2019-12-31	2020-12-31	
806	922	قروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)
41	36	حسابات مدينة مختلفة
(8)	(9)	مخصصات على حسابات مدينة مختلفة
215	171	مصاريف مدفوعة مقدما
555	590	الأقساط الإحتياطية /للضريبة على الشركات
0	0	عمولات تحت التحصيل
61	63	أرصدة معلقة في إنتظار التسوية
1,670	1,773	

**(11) ودائع المصارف المركزية :**

2019-12-31	2020-12-31	
10,422	9,360	ودائع تحت الطلب
0	0	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
10,422	9,360	

**(12) ودائع المصارف والمؤسسات المالية :**

2019-12-31	2020-12-31	
13,855	13,944	ودائع تحت الطلب
50,000	36,884	ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر
208	360	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
229	240	تأمينات نقدية
143	195	مستحقات أخرى
64,435	51,623	

**(13) ودائع الزبائن :**

2019-12-31	2020-12-31	
83,016	<b>86,842</b>	ودائع تحت الطلب
2,335	<b>1,807</b>	ودائع لأجل
1,820	<b>6,038</b>	تأمينات نقدية
4	<b>2</b>	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
56,056	<b>60,238</b>	مستحقات أخرى
143,231	<b>154,927</b>	

**(14) مخصصات متنوعة**

المجموع	أعباء و مخاطر أخرى	مخاطر جيبانية	قضايا قانونية	تسهيلات انتمائية غير مباشرة	
<b>2,692</b>	90	1,615	26	961	الرصيد في 1 يناير
<b>(4)</b>	0	0	(4)	0	المستخدم خلال الفترة (إيضاح 25)
<b>381</b>	0	381	0	0	المقتطع من الإيرادات
<b>0</b>	0	0	0	0	المعاد للإيرادات
<b>133</b>	2	37	1	93	إعادة تقييم
<b>3,202</b>	<b>92</b>	<b>2,033</b>	<b>23</b>	<b>1,054</b>	الرصيد في 31 ديسمبر

**(15) إلتزامات أخرى :**

2019-12-31	2020-12-31	
19	<b>63</b>	عمولات و إيرادات مستلمة مقدما
485	<b>598</b>	صندوق التقاعد
962	<b>1,270</b>	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
491	<b>379</b>	ضرائب و اشتراكات إجتماعية
904	<b>907</b>	مخصصات مصاريف مستحقة
20	<b>18</b>	داننون مختلفون
2,881	<b>3,235</b>	

## (16) رأس المال :

إن رأس المال المرخص والمحرم بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2020 و 2019 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد.

## (17) الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام :

يمثل الإحتياطي القانوني 10% من رأس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولا يمكن توزيعه لكن يمكن إستعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور. تم تكوين الإحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه.

## (18) الإحتياطي العام لمخاطر التشغيل:

طبقا لأحكام منشور البنك المركزي عدد 03- 2016 لسنة 2016، قررت الجمعية العامة العادية لسنة 2016 تكوين إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية خصما من رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 2.300 مليون دولار أمريكي.

## (19) الصندوق الإجتماعي:

قررت الجمعية العامة لسنة 2016 تكوين سنويا إحتياطي بعنوان الصندوق الإجتماعي لموظفي المصرف بمبلغ قدره 50 ألف دولار أمريكي تأخذ من أرباح السنة .

2019-12-31	2020-12-31	
40	45	الرصيد في 1 يناير
50	50	تكوين إحتياطي من أرباح السنة السابقة
(45)	(51)	الأستعمال خلال السنة
45	44	الرصيد في 31 ديسمبر

## (20) الأرباح المرحلة :

تأسيسا لما سبق بالإيضاحات 17 و 18 تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 2020/12/31 المبالغ التالية:

المجموع	الأرباح المرحلة و المحققة بعد 2013/12/31	الأرباح المرحلة والمحققة إلى حدود 2013/12/31	
74,817	23,964	50,853	الرصيد في 31 ديسمبر 2019
2,198	2,198	-	تبويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2019
0	0	0	التوزيعات النقدية المدفوعة
77,015	26,162	50,853	الرصيد في 31 ديسمبر 2020

## (21) إيرادات الفوائد :

2019-12-31	2020-12-31	
28	14	سحب على المكشوف مصارف*
689	517	حساباتنا لدى المراسلين
5,575	2,535	فوائد على الودائع للأجل لدى المراسلين
112	39	قروض وتسهيلات مصارف و مؤسسات مالية
217	425	قروض وتسهيلات زبائن
	538	قروض و تسهيلات/حكومات و دول
10	13	تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للتحويل
1,084	695	سحب على المكشوف زبائن
14	16	القروض والتسهيلات للموظفين
7,729	4,792	

**(22) مصروفات الفوائد :**

2019-12-31	2020-12-31	
271	64	حسابات جارية مصارف
1,364	437	ودائع لأجل مصارف
22	19	حسابات جارية زبائن
43	19	ودائع لأجل زبائن
10	10	مصروفات فوائد أخرى
1,710	549	

**(23) الدخل الصافي من الرسوم والعمولات :**

2019-12-31	2020-12-31	
261	75	عمولات خطابات الضمان
2,904	1,615	عمولات الإعتمادات المستندية
21	4	عمولات مستندات التحصيل
346	263	عمولات خدمات الزبائن
150	95	عمولات أخرى
3,682	2,052	
(51)	(29)	يطرح عمولات مدفوعة
3,631	2,023	

**(24) أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم:**

2019-12-31	2020-12-31	
1,108	804	أرباح الصرف الأجنبي
(4)	51	أرباح وخسائر إعادة التقييم
1,104	855	

## (25) صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات:

2019-12-31	2020-12-31	
1,658	3,963	مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية
769	0	مخصصات مكونة على مخاطر تسهيلات ائتمانية غير مباشرة
525	381	مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة
0	0	مخصصات جماعية مكونة خلال السنة على التعهدات الجارية
(269)	(4)	مخصصات مستخدمة خلال الفترة
0	0	إسترجاع مخصصات
0	1	خسائر على ديون معدومة
2,683	4,345	

## (26) المساهمة الظرفية الإستثنائية :

تبعاً لتدعيات إنتشار فيروس كورونا "كوفيد 19" ، تم بمقتضى المرسوم الحكومي عدد 30 لسنة 2020 المؤرخ في 10 جوان 2020 إحداث معلوم لفائدة ميزانية الدولة يستوجب على البنوك و المؤسسات المالية خلال سنتي 2020 و 2021 و يحتسب هذا المعلوم بنسبة 2 % من الأرباح المعتمدة لإحتساب الضريبة على الشركات التي حل أجل التصريح بها خلال سنتي 2020 و 2021 مع حد أدنى ب 5 آلاف دينار بحيث تتعلق هذه المساهمة بالنتائج الراجعة للسنوات المالية المنتهية في 31/12/2019 و 31/12/2020 .

هذا و قام البنك خلال سنة 2020 بدفع المساهمة عن سنة 2019 بقيمة 10.000 دينار كحد أدنى لكل من قطاع العمليات المنفذة مع غير المقيمين و قطاع العمليات المنفذة مع المقيمين (5000 دت لكل قطاع)

كما سجل دين بنفس المبلغ بالنسبة للمساهمة المتعلقة بعام 2020.

## (27) العائد على السهم :

2019-12-31	2020-12-31	
2,500	2,500	المتوسط الموزون لعدد الاسهم المتداولة خلال السنة
2,265	-3,285	صافى أرباح / خسائر النشاط قبل الضرائب
0.91	-1.31	العائد على السهم قبل الضرائب
2,248	-3,295	صافى أرباح / خسائر للسنة بعد الضرائب
0.90	-1.32	العائد على السهم بعد الضرائب

## (28) الأرصدة النقدية ومايعادلها :

تتضمن الأرصدة النقدية ومايعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية :

2019-12-31	2020-12-31	
3,790	34,182	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
54,024	19,000	الودائع لأجل لدى المصرف المركزي
53,126	44,508	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
181,594	164,825	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
699	365	سحب على المكشوف مصارف
(74,857)	(60,983)	الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى
218,376	201,897	الأرصدة النقدية ومايعادلها بتاريخ 31 ديسمبر

## (29) التعهدات خارج الميزانية المسندة:

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقاً للشروط المتعاقد عليها وكذلك الإعتمادات المستندية المعززة وإعتمادات الجهوز وخطابات الضمان والقبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادة ذات تواريخ إستحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أن التعهدات قد تبلغ أجلها دون أن تصرف، عليه يمثل مجموع مبالغ العقود إلزامات عرضية مستقبلية على المصرف. وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية :

2019-12-31	2020-12-31	
36,371	58,017	إعتمادات مستندية للتصدير معززة
0	7,043	المشاركة في تعزيز أعمادات التصدير
15,818	11,093	إعتمادات مستندية للتوريد
2,372	2,556	ضمانات الدفعة المقدمة
0	2,462	ضمانات و تعهدات بالدفع
1,513	1,660	ضمانات حسن التنفيذ
1,060	1,103	ضمانات تجارية
0	0	كفالات و ضمانات أخرى
57,134	83,934	

## (30) التعهدات خارج الميزانية المقبولة:

2019-12-31	2020-12-31	
488	488	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

## (31) الاحتمالات:

نحيطكم بما يلي :

خضع بنك اليوباف الدولي- تونس خلال سنة 2019، إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من 01 أوت 2019 إلى 31 ديسمبر 2017. وقد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكملية قدرها 12.869 مليون دينار أي ما يعادل 4.802 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4.103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1.112 مليون دينار ما يعادل 415 ألف دولار أمريكي. وعملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراض على نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.

كما قامت الإدارة في ردها بتاريخ 09 مارس 2020 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية. ولا تزال الإجراءات في هذا الشأن جارية. وتجدر الإشارة أنه خلال سنة 2020 قام البنك بتسجيل مخصصات بقيمة 381 ألف دولار أمريكي (1.021 مليون دينار) ليلعب مجموع المخصصات المتعلقة بتغطية المخاطر الجبائية 2.033 مليون دولار (5.449 مليون دينار) في 31 ديسمبر 2020.

قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية ITF برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي- تونس طالبة إلزام البنك بدفع مبلغ 5.324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. وقد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 42019/22 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير أي حكم بإلزام البنك بدفع أي تعويضات.

وفي هذا الإطار، نشير الى أن تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية ITF لدى البنك بلغت قيمة 3.642 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، تم إعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04)، و تم بالتالي تسجيل مخصصات بنسبة 100% من قيمتها الجمالية (مخصصات بقيمة 2.641 مليون دولار أمريكي و فوائد مؤجلة بقيمة 1.001 مليون دولار أمريكي).

**(32) جدول إحتساب النتيجة الجبائية و الضريبة على الشركات :**

2019	2020	السنة
US\$ 000	US\$ 000	
2,265	(3,289)	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية
		الإدماجات :
3	2	المصاريف والإستهلاكات المتعلقة بالسيارات السياحية التي تتعدى قوتها 9 خيول جبائية و التي لا تكون غرض الاستغلال.
24	0	الهدايا ومصاريف الضيافة التي تتجاوز الحد الأقصى للطرح
3	4	الهدايا والإعانات التي تتجاوز الحد الأقصى للطرح أو الممنوحة لجمعيات لا تخول حق الطرح
	1	التخلي عن الديون غير القابلة للطرح
4		خسائر إعادة تقييم الأصول و الخصوم
12	17	الضريبة على الدخل المتحملة من قبل المؤسسة
268	0	المصالحات والغرامات والمحجوزات والخطايا غير القابلة للطرح
		<u>الإستهلاكات</u>
0	0	الإستهلاكات التي تم دمجها ضمن نتائج السنوات السابقة باعتبارها فاقت الحد المسموح به
		<u>المدخرات</u>
803	784	المدخرات الغير قابلة للطرح
1,117	808	مجموع الإدماجات
		<u>الطروحات</u>
(191)	(103)	الإستردادات على المدخرات التي أعيد دمجها في النتائج الجبائية لسنة تكوينها
0	(3)	الإستهلاكات الزائدة التي تم دمجها ضمن نتائج السنوات السابقة
	(51)	أرباح إعادة تقييم الأصول و الخصوم
(191)	(157)	مجموع الطروحات

3,191	(2,638)	النتيجة الجبائية قبل طرح المدخرات والخسائر والإستهلاكات المؤجلة
		<u>طرح الاستهلاكات والخسائر المؤجلة</u>
492	400	دمج إستهلاكات السنة
3,683	(2,238)	النتيجة الجبائية قبل طرح إستهلاكات السنة
(492)	(400)	طرح إستهلاكات السنة
3,191	(2,638)	النتيجة الجبائية بعد طرح إستهلاكات السنة
		طرح الأرباح أو المداخل الإستثنائية غير الخاضعة للضريبة
(3,052)	(3,052)	فوائد الإيداعات والسندات بالعملة الأجنبية أو بالدينار القابل للتحويل
139	(5,690)	النتيجة الجبائية قبل طرح الأرباح المتأتية من الاستغلال
139	(5,690)	النتيجة الجبائية بعد طرح الأرباح المتأتية من الإستغلال
139	(5,690)	النتيجة الجبائية (الخسائر المؤجلة)
0	(5,290)	(الخسائر المؤجلة بعنوان سنة 2020)
0	(400)	(الاستهلاكات المؤجلة عنوان سنة 2020)
12,851	7,881	رقم المعاملات
3,389	2,438	رقم المعاملات مع المقيمين شامل للضريبة
9,462	5,443	رقم المعاملات مع الغير المقيمين شامل للضريبة
16	10	الضريبة على الشركات
0	0	الحد الأدنى للمساهمة الإجتماعية التضامنية
0	4	المساهمة الظرفية الإستثنائية

بنك اليوباف الدولي- تونس

التقرير العام لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

السادة مساهمي " بنك اليوباف الدولي- تونس " ،

## I. التقرير حول تدقيق القوائم المالية

### الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي تم تكليفنا بها من طرف جليستكم العامة العادية ، قمنا بتدقيق القوائم المالية " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020.

تشتمل هذه القوائم المالية على الموازنة و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و كذلك ملخص لأهم المبادئ و الطرق المحاسبية و إيضاحات أخرى حول القوائم المالية.

تظهر هذه القوائم المالية أموالا ذاتية موجبة تبلغ **105,556** مليون دولار أمريكي، بما فيها **3,303** مليون دولار أمريكي النتيجة السلبية للسنة.

و حسب رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة بتقريرنا صادقة و تعكس بصورة وفيية في كافة النواحي الجوهرية للوضع المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020 ، طبقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

### أساس الرأي

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية" بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن البنك ووفقا لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتمد أن العناصر المتوفرة لنا من خلال أعمال التدقيق كافية وملائمة و توفر لنا أساسا معقولا لإبداء رأينا.

### مسائل التدقيق الأساسية

إن مسائل التدقيق الأساسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب تقديرنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للفترة الحالية. و قد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل لغاية بلورة رأي حولها، إلا أننا لا نبدي رأيا منفصلا في تلك المسائل.

و قدرنا أن النقاط التالية تعتبر مسائل أساسية للتدقيق و يجب الإفصاح عنها في تقريرنا:

## ✓ تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات

### مسألة التدقيق الأساسية

يتعرض بنك اليوباف الدولي-تونس في إطار أنشطته لمخاطر القروض. ويتولى البنك تقييم المخاطر الثابتة بصفة فردية وفقا لمعايير تغطية المخاطر ومتابعة التعهدات موضوع منشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

من جهة أخرى، يقوم البنك بتكوين مدخرات جماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (الأصناف 0 و 1) عملا بمقتضيات المنشور عدد 20 لسنة 2012.

لقد اعتبرنا أن تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات تمثل مسألة أساسية في التدقيق نظرا لأهمية التعهدات سواء منها المضمنة بالميزانية أو خارجها و المتعلقة بالحرفاء والمؤسسات المالية، والتي بلغت في نهاية السنة المحاسبية 315,233 مليون دولار أمريكي صافية من المدخرات والفوائد المؤجلة، البالغة تباعا 15,420 مليون دولار أمريكي و 8,345 مليون دولار أمريكي.

حيث أن تصنيف الإعتمادات وتقييم الضمانات المقبولة تعتمد على معايير تقييم نوعية وكمية تتطلب درجة عالية من التقدير حسب الحكم المهني للمدقق.

### الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك المتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض. وشملت أعمال المراقبة التي قمنا بها أساسا:

- ♦ تقييم نجاعة نظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض وتصنيف التعهدات وتغطية المخاطر وتأجيل الفوائد؛
- ♦ مطابقة المنهجية المعتمدة من طرف البنك لمتطلبات البنك المركزي،
- ♦ تقييم ملائمة المعايير النوعية المعتمدة في تصنيف التعهدات ومراقبة سلوكيات الحرفاء من حيث الاستخلاصات في فترات مختلفة؛
- ♦ فحص الضمانات المقبولة في تقييم المدخرات و تقييم كفاية الفرضيات المعمول بها ؛
- ♦ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور التعهدات والمدخرات؛
- ♦ التأكد من استمرارية طرق تحديد المدخرات الجماعية ،
- ♦ التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

## ✓ تسجيل إيرادات الفوائد والعمولات ضمن النتائج

### مسألة التدقيق الأساسية

بلغت الإيرادات الصافية المتأتية من الفوائد والعمولات المسجلة ضمن نتائج سنة 2020 مبلغ قدره 4,243 مليون دولار أمريكي بالنسبة للفوائد و 2,023 مليون دولار أمريكي بالنسبة للعمولات (ما يعادل إجمالاً 86% من مجموع إيرادات الاستغلال البنكية).

ويمثل إدراج الفوائد والعمولات أمراً رئيسياً للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجدول استخلاص القروض.

### الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج وشملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساساً:

- ♦ تقييم النظام المعلوماتي للبنك باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛
- ♦ امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛
- ♦ تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛
- ♦ موثوقية الطرق المعتمدة في تأجيل الفوائد؛
- ♦ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقاً لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛
- ♦ التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

### فقرات لفت نظر

- نود أن نلفت الإنتباه إلى الإيضاحات عدد 14 و 25 و 31-1 المرفقة بالقوائم المالية حيث خضع بنك اليوباف الدولي-تونس خلال سنة 2019، إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من 31 جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017.

و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12.869 مليون دينار أي ما يعادل 4,802 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4.103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1.112 مليون دينار ما يعادل 415 ألف دولار أمريكي.

و عملاً بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراض على نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.

كما قامت الإدارة في ردها بتاريخ 10 مارس 2020 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية. ولا تزال الإجراءات في هذا الشأن جارية.

وتجدر الإشارة أنه خلال سنة 2020 قام البنك بتسجيل مخصصات بقيمة 381 ألف دولار أمريكي (1.021 مليون دينار) ليبلغ مجموع المخصصات المتعلقة بتغطية المخاطر الجبائية 2.033 مليون دولار (5.449 مليون دينار) في 31 ديسمبر 2020 .

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 2-31 حيث قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي- تونس طالبة إلزام البنك بأن يؤدي لها مبلغ 5.324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. وقد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 42019/22 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير أي حكم بإلزام البنك بدفع أي تعويضات.

ونتيجة لذلك لا يمكن توقع النتيجة النهائية المتعلقة بهذه القضية وبناء عليه لم يقم البنك بقيد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ومن ناحية أخرى بلغت قيمة تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » لدى البنك 3.642 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2020، تم إعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04). وقد تم قيد مخصصات بقيمة 2.641 مليون دولار أمريكي وتسجيل فوائد مؤجلة بقيمة 1.001 مليون دولار أمريكي بهذا الخصوص.

#### تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن مسؤولية إعداد تقرير التصرف هي من مشمولات مجلس الإدارة.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، و بالتالي فإننا لا نقوم بإبداء رأي حول هذا التقرير.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تنحصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تشمل أشغالنا فحص تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا من خلال أعمالنا إحتواء تقرير التصرف أخطاء جوهرية، وجب علينا التوقف عندها و الإفصاح عنها ضمن تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والإفصاح عنه في هذا الصدد.

#### مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية

إن إعداد وعرض قوائم مالية مطابقة للنظام المحاسبي للمؤسسات هي من مسؤولية مجلس الإدارة و تشمل هذه المسؤولية إرساء نظام الرقابة الداخلية الذي يعتبر ضروريا لإعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير ما إذا كان البنك قادرا على مواصلة نشاطه والإفصاح، إن إقتضى الأمر ذلك، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية و يقع تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، إلا إذا ارتأت الإدارة خلاف ذلك إراديا أو في غياب بديل واقعي لمواصلة النشاط.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للبنك.

## مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما عن خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهريّة إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، أفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساسا هذه القوائم المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني مع الاستدلال بالحس الناقد في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وكذلك تصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة، ناتجة عن الاحتيال، أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- إستنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بإحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل الأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

إننا نتواصل مع الإدارة فيما يتعلق، من بين أمور أخرى، بنطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغكم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

من بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق مزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

## **II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية**

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

### **فعالية نظام الرقابة الداخلية**

طبقا لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية بالبنك. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإرساء نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفاعليته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

إن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك تم ذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإدارة العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير.

### **مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها**

عملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتحقق بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظات جوهرية حول احترام البنك للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

**تونس في 16 أبريل 2021**

**مراقبي الحسابات**

**عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون**

**عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيلز**

**محمد مرابط**

**سفيان مجادي**

**بنك اليوفاف الدولي- تونس**  
**التقرير الخاص لمراقبي الحسابات**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020**

**السادة مساهمي "بنك اليوفاف الدولي- تونس"،**

عملا بأحكام الفصول 43 و 62 من القانون عدد48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 "جديد" و ما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات التجارية نحيطكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها في الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من إحترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصّة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الإتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا والتي تمكنا من الحصول عليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات و من القيام بها و ذلك من أجل المصادقة عليها.

**I. الإتفاقيات المبرمة خلال السنوات الماضية و التي لها تأثير على سنة 2020:**

**1- القرض المسند لفائدة الشركة التركية للإيجار المالي :**

لقد منح "بنك اليوفاف الدولي" للشركة التركية للإيجار المالي خلال سنة 2017 قرضا بقيمة 4,000,000 يورو بنسبة فائدة تساوي 2.411% و تم تسديد المبلغ بتاريخ 2020/05/11 ، كما بلغت الفوائد المالية لسنة 2020 الموظفة على هذا القرض والمسجلة ضمن إيرادات البنك، مبلغ 38,532 دولار أمريكي.

**II. واجبات وتعهدات البنك تجاه المسيرين:**

عملا بمقتضيات الباب الثاني والفقرة الخامسة من الفصل 200(جديد) من مجلة الشركات التجارية نتشرف بمدكم بواجبات و تعهدات البنك تجاه مسيريه:

**1- تجاه المدير العام:**

- منح البنك للمدير العام الحالي بعنوان سنة 2020 :
- جراية سنوية خام بقيمة 361,444 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 35,279 دولار أمريكي) .
- إمتيازات عينية قدرت ب 10,399 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
- مكافئات حضور لجنة التعيينات والتأجير بقيمة 6,250 دولار أمريكي.
- كما وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام مع تحمّل مصاريفها كاملة.



## Etats financiers annuels de SICAV

### LA GENERALE OBLIG-SICAV

LA GENERALE OBLIG-SICAV 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 **27 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINOR représenté par M. Karim DEROUICHE.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>6 039 293,772</b>	<b>4 652 058,282</b>
Obligations et valeurs assimilées		5 463 622,534	4 141 996,368
Titres des Organismes de Placement Collectif		575 671,238	510 061,914
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>5 881 967,317</b>	<b>5 621 960,240</b>
Placements monétaires	5	4 490 858,068	3 484 105,272
Disponibilités		1 391 109,249	2 137 854,968
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>9 538,315</b>	<b>9 198,822</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 930 799,404</b>	<b>10 283 217,344</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	32 687,343	24 104,977
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	18 064,945	18 378,547
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>50 752,288</b>	<b>42 483,524</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	11 247 777,639	9 653 658,417
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		632 269,477	587 075,403
<b>ACTIF NET</b>		<b>11 880 047,116</b>	<b>10 240 733,820</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>11 930 799,404</b>	<b>10 283 217,344</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	Année 2020	Année 2019
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>445 856,633</b>	<b>423 051,838</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		336 834,161	315 187,265
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		109 022,472	107 864,573
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>309 157,644</b>	<b>259 603,173</b>
<b>Revenus des prises en pension</b>	12	<b>102 389,312</b>	<b>87 204,051</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>857 403,589</b>	<b>769 859,062</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	13	(86 772,135)	(72 835,213)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>770 631,454</b>	<b>697 023,849</b>
<b>Autres charges</b>	14	(24 737,370)	(21 755,360)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>745 894,084</b>	<b>675 268,489</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(113 624,607)	(88 193,086)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>632 269,477</b>	<b>587 075,403</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		113 624,607	88 193,086
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(62 297,783)	(86 572,413)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		10 152,052	7 381,521
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>693 748,353</b>	<b>596 077,597</b>

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

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>693 748,353</b>	<b>596 077,597</b>
Résultat d'exploitation	745 894,084	675 268,489
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	10 152,052	7 381,521
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(62 297,783)	(86 572,413)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>945 564,943</b>	<b>(1 428 887,929)</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	32 588 572,884	25 683 278,069
- Régularisation des sommes non distribuables	1 856 106,272	1 048 287,868
- Régularisation des sommes distribuables	1 290 370,228	1 057 465,984
<b>Rachats</b>		
- Capital	(31 602 304,608)	(26 985 924,404)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 783 184,998)	(1 086 336,376)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 403 994,835)	(1 145 659,070)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 639 313,296</b>	<b>(832 810,332)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	10 240 733,820	11 073 544,152
En fin de l'exercice	11 880 047,116	10 240 733,820
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	90 706	103 434
En fin de l'exercice	99 973	90 706
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>118,832</b>	<b>112,900</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>5,25%</b>	<b>5,46%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La GENERALE-OBLIG SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 26 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

La gestion de la GENERALE-OBLIG SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », le dépositaire étant l'ATB.

La GENERALE OBLIG-SICAV est devenue une sicav de capitalisation par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 29 mai 2017.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont 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 d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

### **3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « GENERALE OBLIG-SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4- Opérations de pensions livrées**

- ***Titres mis en Pension***

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

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

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

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

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

- ***Titres reçus en Pension***

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

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

### **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 l'exercice.

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 31 Décembre 2020 à D : 6.039.293,772, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% actif net
<b><u>Obligations et valeurs assimilés</u></b>				
		<b>5 306 170,500</b>	<b>5 463 622,534</b>	<b>45,99%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>				
		<b>5 305 675,500</b>	<b>5 463 113,965</b>	<b>45,99%</b>
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	160 000,000	164 074,258	1,38%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	133 340,000	135 911,234	1,14%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	79 890,000	80 777,502	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	79 890,000	81 168,327	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	99 900,000	102 014,158	0,86%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	60 000,000	60 398,992	0,51%
EO AMEN BANK SUB 2020 B	5 000	500 000,000	501 814,795	4,22%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	240 000,000	250 462,685	2,11%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	100 000,000	105 792,000	0,89%
EO ATL 2015-2 CAT A	3 000	60 000,000	63 060,184	0,53%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	80 000,000	83 866,767	0,71%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	90 000,000	94 603,742	0,80%
EO ATL 2020-1	5 000	500 000,000	508 692,681	4,28%
EO BTK 2009	1 000	33 295,500	35 059,986	0,30%
EO CIL 2018/1	1 900	152 000,000	164 326,120	1,38%
EO CIL 2017/2	1 110	66 600,000	69 988,608	0,59%
EO CIL 2020/1	10 000	900 000,000	905 592,329	7,62%
EO HL 2015/2	3 500	70 000,000	73 274,619	0,62%
EO HL 2015/2	500	10 000,000	10 467,802	0,09%
EO HL 2016/2	2 000	40 000,000	40 228,033	0,34%
EO HL 2017/2	1 000	40 000,000	41 173,698	0,35%
EO UIB 2009/1	2 000	53 260,000	54 338,625	0,46%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	137 500,000	139 930,246	1,18%
EO UIB SUB 2016	3 000	120 000,000	127 006,951	1,07%
EO BTE 2016	1 500	60 000,000	63 319,082	0,53%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	90 000,000	90 599,671	0,76%
EO UNIFACTOR 2015 CAT A TF	1 000	20 000,000	21 012,874	0,18%
EO UNIFACTOR 2015 CAT B (TMM+2,5%)	1 000	20 000,000	21 291,585	0,18%
EO BH SUB 2018-1	2 500	150 000,000	156 480,658	1,32%
EO BH SUB 2019-1	2 000	160 000,000	169 854,246	1,43%
EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 046 531,507	8,81%
<b>Emprunt national</b>		<b>495,000</b>	<b>508,569</b>	<b>0,00%</b>
Emprunt National 2014/CAT/C	10	495,000	508,569	0,00%

<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>535 790,080</b>	<b>575 671,238</b>	<b>4,85%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>535 790,080</b>	<b>575 671,238</b>	<b>4,85%</b>
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	114 359,000	0,96%
SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	118 413,936	1,00%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	43 835,000	0,37%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	28 945,000	0,24%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	52 894,500	0,45%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	96 133,500	0,81%
SANADET SICAV	1 107	120 289,073	121 090,302	1,02%
<b>TOTAL</b>		<b>5 841 960,580</b>	<b>6 039 293,772</b>	<b>50,84%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>50,62%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2019</b>	<b>4 476 037,058</b>	<b>176 930,938</b>	<b>(909,714)</b>	<b>4 652 058,282</b>	
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations de sociétés	3 000 000,000			3 000 000,000	
Titres OPCVM	7 057 136,910			7 057 136,910	
<b>* Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Obligations de sociétés	(1 689 410,000)			(1 689 410,000)	
Titres OPCVM	(7 001 679,638)			(7 001 679,638)	(62 297,783)
Emprunt national	(123,750)			(123,750)	
<b>* Variations des plus ou moins values latentes</b>					
			10 152,052	10 152,052	
<b>* Variations des intérêts courus</b>					
		11 159,916		11 159,916	
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	<b>5 841 960,580</b>	<b>188 090,854</b>	<b>9 242,338</b>	<b>6 039 293,772</b>	<b>(62 297,783)</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à D : 3.490.858,068, se détaillant comme suit :

Désignation	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>999 923,340</b>	<b>1 003 091,986</b>	<b>8,44%</b>
Pension Livrée TSB 7,13% au 15/01/2021 pour 30 jours		999 923,340	1 003 091,986	8,44%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 479 735,684</b>	<b>3 487 766,082</b>	<b>29,36%</b>
Certificat de dépôt ATB au 13/01/2021 à 6,81% pour 30 jours	1 000 000	995 485,619	998 194,248	8,40%
Certificat de dépôt BTE au 28/01/2021 à 6,80% pour 50 jours	1 000 000	992 515,135	995 958,173	8,38%
Certificat de dépôt TSB au 02/02/2021 à 6,81% pour 40 jours	1 000 000	993 992,121	995 193,695	8,38%
Certificat de dépôt UNIFACTOR au 22/01/2021 à 6,81% pour 30 jours	500 000	497 742,809	498 419,966	4,20%
<b>TOTAL</b>	<b>3 500 000</b>	<b>4 479 659,024</b>	<b>4 490 858,068</b>	<b>37,80%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>37,64%</b>

## Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 9.538,315 contre D : 9.198,822 au 31/12/2019 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	9 538,315	9 198,822
<b>Total</b>	<b>9 538,315</b>	<b>9 198,822</b>

## Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 32.687,343 contre D : 24.104,977 au 31/12/2019 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du dépositaire	11 899,295	5 949,233
Rémunération du gestionnaire	20 788,048	18 155,744
<b>Total</b>	<b>32 687,343</b>	<b>24 104,977</b>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 18.064,945 contre D : 18.378,547 au 31/12/2019 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	9 049,299	9 408,835
CMF	1 207,317	1 161,383
Etat retenue à la source	7 808,329	7 808,329
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>18 064,945</b>	<b>18 378,547</b>

**Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2019**

Montant	9 653 658,417
Nombre de titres	90 706
Nombre d'actionnaires	368

**Souscriptions réalisées**

Montant	32 588 572,884
Nombre de titres émis	306 203
Nombre d'actionnaires nouveaux	128

**Rachats effectués**

Montant	(31 602 304,608)
Nombre de titres rachetés	(296 936)
Nombre d'actionnaires sortants	(157)

**Autres mouvements**

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	12 950,801
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	10 152,052
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(62 297,783)
Résultat incorporé à la VL (A)	587 075,403
Régularisation du résultat incorporé à la VL	59 970,473

**Capital au 31-12-2020**

Montant	11 247 777,639
Nombre de titres	99 973
Nombre d'actionnaires	339

(A): Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 29 mai 2020.

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent à la clôture de l'exercice D : 445.856,633, contre D : 423.051,838 en 2019 et se détaillent comme suit :

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	336 804,742	315 152,454
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (Emprunt National)	29,419	34,811
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>		
- Dividendes	109 022,472	107 864,573
<b>Total</b>	<b>445 856,633</b>	<b>423 051,838</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires totalisent à la clôture de l'exercice D : 309.157,644, contre D : 259.603,173 en 2019 et se détaillent ainsi :

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
Intérêts des dépôts à vue	37 787,917	31 291,226
Intérêts des certificats de dépôt	271 369,727	228 311,947
<b>Total</b>	<b>309 157,644</b>	<b>259 603,173</b>

### Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
Intérêts des pensions livrées	102 389,312	87 204,051
<b>Total</b>	<b>102 389,312</b>	<b>87 204,051</b>

### Note 13 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements totalisent à la clôture de l'exercice D : 86.772,135 contre D : 72.835,213 en 2019 et se détaillent ainsi :

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
Commission de gestion de la CGI	80 822,073	66 885,348
Rémunération du dépositaire	5 950,062	5 949,865
<b>Total</b>	<b>86 772,135</b>	<b>72 835,213</b>

### Note 14 : Autres charges

Les autres charges totalisent à la clôture de l'exercice D : 24.737,370 contre D : 21.755,360 en 2019 et se détaillent ainsi:

	<b>Année 2020</b>	<b>Année 2019</b>
Honoraires commissaire aux comptes	9 999,852	9 999,905
Redevance CMF	13 583,557	11 241,240
Contribution Sociale de Solidarité	200,000	200,000
Autres	953,961	314,215
<b>Total</b>	<b>24 737,370</b>	<b>21 755,360</b>

## Note 15 : Autres informations

### 15.1. Données par action et ratios pertinents

<u>Données par action</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Revenus des placements	8,576	8,487	5,725	6,014	5,589
Charges de gestion des placements	(0,868)	(0,803)	(0,693)	(0,813)	(0,755)
Intérêts des mises en pension	0,000	0,000	(0,023)	-	-
<b>Revenus net des placements</b>	<b>7,708</b>	<b>7,684</b>	<b>5,008</b>	<b>5,201</b>	<b>4,833</b>
Autres charges	(0,247)	(0,240)	(0,205)	(0,668)	(0,217)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	(0,436)	-
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>7,461</b>	<b>7,445</b>	<b>4,803</b>	<b>4,533</b>	<b>4,616</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(1,137)	(0,972)	(0,089)	(0,845)	(0,606)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>6,324</b>	<b>6,472</b>	<b>4,714</b>	<b>3,688</b>	<b>4,010</b>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,102	0,081	0,043	0,022	0,230
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(0,623)	(0,954)	(0,019)	0,012	(0,011)
<b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>	<b>(0,522)</b>	<b>(0,873)</b>	<b>0,025</b>	<b>0,034</b>	<b>0,219</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>6,939</b>	<b>6,572</b>	<b>4,828</b>	<b>4,567</b>	<b>4,835</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>(0,522)</b>	<b>(0,873)</b>	<b>0,025</b>	<b>0,034</b>	<b>0,219</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,130	0,242	0,002	(0,047)	(0,076)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>(0,392)</b>	<b>(0,631)</b>	<b>0,026</b>	<b>(0,012)</b>	<b>0,143</b>
<b>Distribution de dividendes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,010</b>	<b>3,636</b>
Valeur liquidative	118,832	112,900	107,059	102,319	102,653
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements/ actif net moyen	0,75%	0,73%	0,66%	0,79%	0,74%
Autres charges / actif net moyen	0,21%	0,22%	0,20%	0,23%	0,21%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	5,46%	5,88%	4,50%	3,60%	3,92%

## **15.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

### **Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "GENERALE OBLIG-SICAV" est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement "CGI". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### **Rémunération du dépositaire :**

La banque "ARAB TUNISIAN BANK" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle forfaitaire de D : 5.000 HT.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

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

##### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « GENERALE-OBLIG SICAV » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 11.930.799, un actif net de D : 11.880.047 et un bénéfice de D : 693.748.

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 la variation de son actif net 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont amplement décrites dans la section « Responsabilité 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 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.

##### ***Paragraphe d'observation***

Les emplois en titres émis par l' "ATB" représentent à la clôture de l'exercice 11,40% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

##### ***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 au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

### ***Efficacité du système de contrôle interne***

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

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

Tunis, le 26 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

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

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions précitées.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 26 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SOCIETE : CEREALIS.SA**

**Siège social :** Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1, rue du Lac Turkana Les Berges  
du Lac 1053 Tunis.

La Société CEREALIS publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 09 Juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, Mr Mohamed TRIKI.

**GROUPE - CEREALIS****Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE****BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 31/12/20</b>	<b>Au 31/12/19</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition	1	1 684 562	1 799 957
Immobilisations incorporelles		277 034	274 201
Moins : amortissements		-250 473	-200 686
<i>S/Total</i>	2	<u>26 561</u>	<u>73 515</u>
Immobilisations corporelles		18 906 112	16 814 442
Moins : amortissements		-10 618 476	-9 679 438
<i>S/Total</i>	3	<u>8 287 636</u>	<u>7 135 004</u>
Titres mis en équivalence		0	0
Immobilisations financières		173 574	186 596
Moins : Provisions		-80 833	-80 833
<i>S/Total</i>	4	<u>92 741</u>	<u>105 763</u>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>10 091 500</b>	<b>9 114 239</b>
Autres actifs non courants	5	389 717	328 046
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>10 481 217</b>	<b>9 442 285</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		3 432 235	3 184 505
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>	6	<u>3 432 235</u>	<u>3 184 505</u>
Clients et comptes rattachés		3 433 913	4 229 725
Moins : Provisions		-826 889	-778 808
<i>S/Total</i>	7	<u>2 607 024</u>	<u>3 450 917</u>
Autres actifs courants	8	1 449 843	3 294 610
Placements et actifs financiers	9	3 141 382	2 184 888
Liquidités et équivalents de liquidités	10	9 987 896	6 723 823
<b>Total des actifs courants</b>		<b>20 618 380</b>	<b>18 838 743</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>31 099 597</b>	<b>28 281 028</b>

**GROUPE - CEREALIS**

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b> <b>Au 31/12/20</b>	<b>2019</b> <b>Au 31/12/19</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées		6 458 109	3 607 514
Autres capitaux propres		5 318 087	6 111 178
<b>Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice</b>		<b>16 665 085</b>	<b>14 607 581</b>
Résultat de l'exercice consolidé		3 526 826	3 263 567
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>11</b>	<b>20 191 911</b>	<b>17 871 148</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		348 012	331 014
Résultat des minoritaires		-3 713	18 627
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>12</b>	<b>344 299</b>	<b>349 641</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>13</b>	1 400 613	1 357 257
Autres passifs non courants		0	0
Provisions		0	0
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 400 613</b>	<b>1 357 257</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	2 335 230	1 882 644
Autres passifs courants	<b>15</b>	2 096 186	1 862 568
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	4 731 358	4 957 770
<b>Total des passifs courants</b>		<b>9 162 774</b>	<b>8 702 982</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>10 563 387</b>	<b>10 060 239</b>
<b>Total des capitaux propres, intérêts minoritaires et des passifs</b>		<b>31 099 597</b>	<b>28 281 028</b>

**GROUPE - CEREALIS**

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	1	33 010 711	31 806 184
Autres produits d'exploitation	2	10 869	78 570
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>33 021 580</b>	<b>31 884 754</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -	3	40 003	27 796
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	18 179 111	17 676 755
Charges de personnel	5	3 699 661	3 601 913
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 002 010	1 715 599
Autres charges d'exploitation	7	3 615 556	3 640 465
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>27 536 341</b>	<b>26 662 528</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 485 239</b>	<b>5 222 226</b>
Produits des placements		275 393	164 635
Charges financières nettes	8	1 013 413	1 029 880
Autres gains ordinaires	9	142 719	77 020
Autres pertes ordinaires	10	39 157	45 299
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>4 850 781</b>	<b>4 388 702</b>
Impôt sur les bénéfices	11	1 212 273	991 113
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>3 638 508</b>	<b>3 397 589</b>
Pertes extraordinaires		0	0
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>3 638 508</b>	<b>3 397 589</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	115 395	115 395
Quote-part dans le résultat des sociétés mise en équivalence		0	0
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>3 523 113</b>	<b>3 282 194</b>
Quote-part des intérêts minoritaires	13	-3 713	18 627
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>3 526 826</b>	<b>3 263 567</b>

**GROUPE - CEREALIS**

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHARA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	<b>3 523 113</b>	<b>3 282 194</b>
- <i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	2 002 010	1 715 599
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395	115 395
. Variation des stocks	-247 730	39 924
. Variation des créances	795 812	889 303
. Variation des autres actifs	1 844 767	-431 363
. Variation des fournisseurs	452 586	-1 296 958
. Variation des autres passifs	244 165	-427 143
. Variation des modifications comptables	-414 296	-458 676
. Plus ou moins-value de cession d'immobilisations	-77 514	0
. Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	-10 869	-78 570
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>	<b>8 227 439</b>	<b>3 349 705</b>
<b>FLI FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 161 212	-1 973 787
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	80 000	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-102 771	-157 447
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	114 593	140 797
- Décaissement provenant de l'acquisition des autres actifs non courants	-294 332	-170 018
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>-2 363 722</b>	<b>-2 160 455</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>		
- Encaissement suit à l'émission d'actions	0	0
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-782 222	-733 333
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-305	-200
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		136 414
- Encaissement provenant des emprunts	246 000	785 214
- Remboursement des emprunts	-919 036	-906 246
- Variation provenant des crédits de gestion	-182 800	1 284 000
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</b>	<b>-1 638 363</b>	<b>565 849</b>
- Ajustement lié à la variation de périmètre de consolidation		
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>4 225 354</b>	<b>1 755 099</b>
Trésorerie au début de l'exercice	<b>8 346 145</b>	<b>6 591 046</b>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<b>12 571 499</b>	<b>8 346 145</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE 2020

### I. PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sociétés sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Le groupe « CEREALIS » est composé de quatre sociétés :

#### **CEREALIS (Société mère)**

La société CEREALIS est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Tebourba, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements.

#### **BOLERIO (Société filiale)**

La société BOLERIO est une société anonyme partiellement exportatrice, implantée à Goubellat, spécialisée dans le domaine de la production agroalimentaire. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et bénéficie des avantages de la loi 93-120 promulguant le code d'incitation aux investissements et notamment ceux relatifs au développement régional.

#### **INER DISTRIBUTION (Société filiale)**

La société INTER DISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée spécialisée dans le commerce en gros des produits alimentaires. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et les textes en vigueur qui réglementent le commerce de distribution.

#### **ICEBERG DISTRIBUTION (Société filiale)**

La société ICEBERG DISTRIBUTION est une société à responsabilité limitée spécialisée dans la distribution et commerce en gros des produits alimentaires, produits cosmétiques et produits ménagers ainsi que tous autres produits liés. Elle est régie par les dispositions du code des sociétés commerciales et les textes en vigueur qui réglementent le commerce de distribution.

### II. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
<b>CEREALIS</b>	-	100,00%	Société mère	Intégration globale
<b>BOLERIO</b>	90,50%	90,50%	Exclusif	Intégration globale
<b>INER DISTRIBUTION</b>	99,80%	99,80%	Exclusif	Intégration globale
<b>ICEBERG DISTRIBUTION</b>	65%	64,87%	Exclusif	Intégration globale

### III. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère et ses filiales, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

### IV. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers consolidés du groupe sont exprimés en dinar tunisien et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que les normes comptables tunisiennes.

### V. LES BASES DE MESURE

#### 1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par le groupe sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

	Désignation	Taux
-	Marque et brevet	33,33%
-	Logiciel	33,33%
-	Construction	4% à 5%
-	Matériel et outillage d'exploitation	10% à 33,33%
-	Matériel de transport	20%
-	Installation Générale Agencement et Aménagement	10%
-	Mobilier de bureau	20%
-	Matériel informatique	15% à 20%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

#### 2. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont le groupe n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique

« Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

### **3. Charges reportées**

Les frais se rattachant au développement du marché extérieur et des produits du groupe et à la notoriété de la marque sont traités en tant que charges à répartir amortissables sur trois exercices.

### **4. Stocks**

Les matières premières et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achat qui comprennent les prix d'achat, les droits et taxes non récupérables par le groupe, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

La valorisation des stocks de matières premières est faite sur la base des coûts moyens pondérés. Le stock de produit fini est valorisé selon le coût de production unitaire.

## **VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Le Groupe CEREALIS n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

## **VII. PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

### **1. L'intégration des comptes**

Pour la société contrôlée d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement. L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;

- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe intégrées globalement.

## **2. L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

## **3. L'élimination des comptes réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

## **4. Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

## **5. Traitement des écarts d'acquisition**

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société CEREALIS a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

## **6. Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de CEREALIS dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participation y afférents. Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## VIII. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1 ECART D'ACQUISITION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	577 064	577 064
Ecarts d'acquisition - Bolério	1 730 834	1 730 834
<b>Sous total</b>	<b>2 307 898</b>	<b>2 307 898</b>
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Interdistribution	-201 973	-173 119
Amortissements Ecarts d'acquisition - Titres Bolério	-421 363	-334 822
<b>Sous total</b>	<b>-623 336</b>	<b>-507 941</b>
<b>Total</b>	<b>1 684 562</b>	<b>1 799 957</b>

#### B.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Logiciels	219 435	219 435
Marques et brevets	57 599	54 766
<b>Sous total</b>	<b>277 034</b>	<b>274 201</b>
Amortissements	-250 473	-200 686
<b>Total</b>	<b>26 561</b>	<b>73 515</b>

#### B.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrain	312 234	312 234
Construction	2 619 459	2 619 459
Matériel d'exploitation	7 787 886	7 047 327
Matériel de transport	5 464 577	5 361 279
Aménagement matériel de transport	228 739	178 556
Agencement, aménagement & installation	686 050	557 781
Equipement de bureau	139 175	134 247
Matériels informatiques	479 517	440 713
Autres immobilisations corporelles	79 143	73 901
Immobilisations en cours	1 109 332	88 945
<b>Sous total</b>	<b>18 906 112</b>	<b>16 814 442</b>
Amortissements	-10 618 476	-9 679 438
<b>Total</b>	<b>8 287 636</b>	<b>7 135 004</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

**GROUPE - CEREALIS**

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE**

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2019	Acquisition	Cession	31/12/2020	31/12/2019	Dotation	Cession	31/12/2020	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>									
Logiciels	219 435	0	0	219 435	150 683	45 859	0	196 542	22 893
Marques et brevets	54 766	2 833	0	57 599	50 003	3 928	0	53 931	3 668
<b>Sous Total</b>	<b>274 201</b>	<b>2 833</b>	<b>0</b>	<b>277 034</b>	<b>200 686</b>	<b>49 787</b>	<b>0</b>	<b>250 473</b>	<b>26 561</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>									
Terrain	312 234	0	0	312 234	0	0	0	0	312 234
Construction	2 619 459	0	0	2 619 459	1 072 437	127 224	0	1 199 661	1 419 798
Agencement, aménagement & installation	557 781	128 269	0	686 050	387 924	47 503	0	435 427	250 623
Matériel d'exploitation	7 047 327	740 559	0	7 787 886	4 047 806	717 728	0	4 765 534	3 022 352
Matériel de transport	5 361 279	836 550	-733 252	5 464 577	3 734 271	663 221	-731 966	3 665 526	1 799 051
Aménagement matériel de transport	178 556	50 183	0	228 739	117 351	35 216	0	152 567	76 172
Equipement de bureau	134 247	4 928	0	139 175	106 758	7 438	0	114 196	24 979
Matériels informatiques	440 713	38 804	0	479 517	186 153	57 543	0	243 696	235 821
Autres immobilisations corporelles	73 901	5 242	0	79 143	26 738	15 131	0	41 869	37 274
Immobilisations en cours	88 945	1 020 387	0	1 109 332	0	0	0	0	1 109 332
<b>Sous Total</b>	<b>16 814 442</b>	<b>2 824 922</b>	<b>-733 252</b>	<b>18 906 112</b>	<b>9 679 438</b>	<b>1 671 004</b>	<b>-731 966</b>	<b>10 618 476</b>	<b>8 287 636</b>
<b>TOTAL</b>	<b>17 088 643</b>	<b>2 827 755</b>	<b>-733 252</b>	<b>19 183 146</b>	<b>9 880 124</b>	<b>1 720 791</b>	<b>-731 966</b>	<b>10 868 949</b>	<b>8 314 197</b>

**B.4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dépôt et cautionnement	171 174	184 196
Titres de participation	2 400	2 400
<b>Sous total</b>	<b>173 574</b>	<b>186 596</b>
Moins : Provisions	-80 833	-80 833
<b>Total</b>	<b>92 741</b>	<b>105 763</b>

**B.5 AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges à répartir brutes	3 546 556	3 252 224
Résorption des charges à répartir	-3 156 839	-2 924 178
<b>Total</b>	<b>389 717</b>	<b>328 046</b>

**B.6 STOCKS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks matières premières	1 587 685	1 398 245
Stocks de produits finis	660 994	718 305
Stocks de marchandise	3 459	36 075
Stocks d'emballages	1 180 097	1 031 880
<b>Total</b>	<b>3 432 235</b>	<b>3 184 505</b>

**B.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	1 780 483	2 464 860
Clients effets à recevoir	1 250 312	1 446 957
Clients créditeurs	267 245	-5 457
Clients factoring	135 873	323 365
<b>Sous total</b>	<b>3 433 913</b>	<b>4 229 725</b>
Provisions sur créances douteuses	-826 889	-778 808
<b>Total</b>	<b>2 607 024</b>	<b>3 450 917</b>

**B.8 AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Prêts au personnel	25 642	14 160
Personnel, avances et acomptes	13 405	11 615
Fournisseurs avances	132 606	21 060
Etat, Impôts et taxes	9 624	0
Etat, Crédit d'Impôt	1 149 008	3 024 283
Débiteurs divers	9 598	16 088
Charges constatées d'avance	62 893	74 359
Produits à recevoir	47 067	133 045
<b>Total</b>	<b>1 449 843</b>	<b>3 294 610</b>

**B.9 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Placements	3 000 000	2 000 000
SICAV & titres cotés	141 382	184 888
<b>Total</b>	<b>3 141 382</b>	<b>2 184 888</b>

**B.10 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chèques à encaisser	4 840 654	4 662 256
Banques	4 370 697	1 230 167
Caisse	254 386	271 872
Factoring	515 254	552 630
Blocage et déblocage	6 811	6 811
Intermédiaire en bourse	94	87
<b>Total</b>	<b>9 987 896</b>	<b>6 723 823</b>

**B.11 CAPITAUX PROPRES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	4 888 889	4 888 889
Réserves consolidées	6 458 109	3 607 514
Réserve spéciale d'investissement	3 240 000	3 240 000
Prime d'émission	2 031 112	2 813 334
Subvention d'investissement	46 975	57 844
Résultat consolidé (Part du groupe)	3 526 826	3 263 567
<b>Total</b>	<b>20 191 911</b>	<b>17 871 148</b>

## B.12 INTERETS MINORITAIRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Réserves des minoritaires	348 012	331 014
Résultat des minoritaires	-3 713	18 627
<b>Total</b>	<b>344 299</b>	<b>349 641</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

**GROUPE - CEREALIS**Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	Capital social	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Réserve spéciale d'investissement	Réserves consolidés	Résultat de l'exercice	Total	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	4 888 889	2 813 334	57 844	3 240 000	3 607 514	3 263 567	17 871 148	331 014	18 627	349 641
Affectation du résultat de l'exercice 2019							0			0
<i>Résultats reportés</i>					3 263 567	-3 263 567	0	18 627	-18 627	0
<i>Dividendes</i>		-782 222					-782 222			0
Dividendes décidés aux minoritaires des sociétés intégrés							0	-305		-305
Modifications comptables						-412 972	-412 972	-1 324		-1 324
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat				-10 869			-10 869			0
Résultat de l'exercice 2020						3 526 826	3 526 826		-3 713	-3 713
Capitaux propres au 31/12/2020	4 888 889	2 031 112	46 975	3 240 000	6 458 109	3 526 826	20 191 911	348 012	-3 713	344 299

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat consolidé net (Part du groupe) de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat consolidé par action de l'exercice 2020 est de 721 millimes.

**B.13 EMPRUNTS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunts bancaires	544 135	615 021
Emprunts Leasing	856 478	742 236
<b>Total</b>	<b>1 400 613</b>	<b>1 357 257</b>

**B.14 FOURNISSEURS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	1 633 732	1 049 719
Fournisseurs factures non parvenues	0	12 713
Fournisseurs effets à payer	701 498	820 212
<b>Total</b>	<b>2 335 230</b>	<b>1 882 644</b>

**B.15 AUTRES PASSIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Personnel, rémunérations dues	147 437	242 076
Etats impôts et taxes	555 409	358 981
CNSS	145 976	136 259
Créditeurs divers	13 394	18 698
Dividendes à payer	551 465	551 160
Charges à payer	538 245	384 211
Comptes courants associés	16 905	16 905
Intérêts courus sur comptes courants	24 000	24 000
Clients avances et acomptes	91 036	122 169
Produits constatés d'avance	12 319	8 109
<b>Total</b>	<b>2 096 186</b>	<b>1 862 568</b>

**B.16 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts courus	10 922	375
Chèques à payer	169 641	225 178
Échéances à moins d'un an leasing	494 094	393 919
Échéances à moins d'un an emprunt	253 886	403 910
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 414 200	3 597 000
Découverts bancaires	388 615	337 388
<b>Total</b>	<b>4 731 358</b>	<b>4 957 770</b>

## R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires	33 010 711	31 806 184
<b>Total</b>	<b>33 010 711</b>	<b>31 806 184</b>

### R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part subvention d'investissement	10 869	78 570
<b>Total</b>	<b>10 869</b>	<b>78 570</b>

### R.3 VARIATION DE STOCKS DE PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation des stocks des produits finis et des encours "Céréalis"	-224 061	114 068
Variation des stocks des produits finis et des encours "Bolério"	264 064	-86 272
<b>Total</b>	<b>40 003</b>	<b>27 796</b>

### R.4 ACHATS DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats stockés de matières premières	8 435 059	8 507 956
Achats stockés packaging	365 387	322 947
Achats emballages	1 944 791	2 000 999
Achats de marchandises locales	3 998 499	3 771 121
Achats de fournitures consommables	838 186	535 148
Achats de travaux et petits équipements	34 288	29 145
Achats d'études et prestations de services	73 159	69 132
Achats non stockés de matières et fournitures	253 115	164 671
Droit de douane	1 111 011	973 825
Frais de transit	105 121	98 523
Frais de transport sur importation	463 511	328 808
Variation de stocks	-287 732	-17 565
Carburants	512 836	467 962
Electricité & Gaz	397 691	424 083
RRR Obtenus	-65 811	0
<b>Total</b>	<b>18 179 111</b>	<b>17 676 755</b>

**R.5 CHARGES DE PERSONNEL**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires et compléments de salaires	3 306 891	3 215 277
Charges sociales	392 770	386 636
<b>Total</b>	<b>3 699 661</b>	<b>3 601 913</b>

**R.6 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements des Immo. Incorporelles	49 787	51 906
Dotation aux amortissements des Immo. Corporelles	1 671 004	1 337 211
Dotation aux résorptions des charges à répartir	232 661	227 712
Dotation aux provisions des créances clients	70 153	314 401
Dotation aux provisions immobilisations financières	0	80 833
Dotation aux provisions des actifs financiers	477	0
Reprise sur provision client	-22 072	-266 771
Reprise sur provision stock	0	-29 693
<b>Total</b>	<b>2 002 010</b>	<b>1 715 599</b>

**R.7 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Locations	122 433	155 760
Entretiens et réparations	392 238	450 315
Primes d'assurance	279 278	233 237
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	289 258	294 073
Publicités & relations publiques	1 894 830	1 749 554
Dons et Subventions	13 496	5 665
Transports	88 211	150 425
Déplacements, Missions et Réceptions	47 223	116 592
Frais Postaux & Télécommunications	124 928	80 964
Services bancaires et assimilés	93 682	102 692
Jetons de présence	52 500	52 500
Impôts et taxes	215 979	246 251
Autres services extérieurs	1 500	2 437
<b>Total</b>	<b>3 615 556</b>	<b>3 640 465</b>

**R.8 CHARGES FINANCIERES NETTES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges d'intérêts	644 834	646 670
Intérêts sur factoring	250 039	248 546
Intérêts sur leasing	112 961	63 354
Pertes de change	44 688	142 036
Gains de change	-39 109	-70 726
<b>Total</b>	<b>1 013 413</b>	<b>1 029 880</b>

**R.9 AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Plus-values sur cession d'immobilisations	78 714	0
Gains sur éléments non récurrents	64 005	77 020
<b>Total</b>	<b>142 719</b>	<b>77 020</b>

**R.10 AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Pertes sur éléments non récurrents	39 157	45 299
<b>Total</b>	<b>39 157</b>	<b>45 299</b>

**R.11 IMPOT SUR LES BENEFICES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	1 181 520	952 685
Contribution de solidarité sociale	30 753	38 428
<b>Total</b>	<b>1 212 273</b>	<b>991 113</b>

**R.12 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ECARTS D'ACQUISITION**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Interdistribution	28 853	28 853
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition - Titres Bolério	86 542	86 542
<b>Total</b>	<b>115 395</b>	<b>115 395</b>

**R.13 QUOTE-PART DES INTERETS MINORITAIRES**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part des minoritaires - Société BOLERIO	10 444	24 062
Quote-part des minoritaires - Société INTER DISTRIBUTION	2 089	1 900
Quote-part des minoritaires - Société ICEBERG DISTRIBUTION	-16 246	-7 335
<b>Total</b>	<b>-3 713</b>	<b>18 627</b>

**F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2019</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	9 987 896	6 723 823
Placements et actifs financiers	3 141 859	2 184 888
Concours bancaires et autres passifs financiers	-4 731 358	-4 957 770
<b><i>Ajustements</i></b>		
Échéances à moins d'un an leasing	494 094	393 919
Échéances à moins d'un an emprunt	253 886	403 910
Crédits courants liés aux cycles d'exploitation	3 414 200	3 597 000
Intérêts courus	10 922	375
<b>Total trésorerie fin de période</b>	<b>12 571 499</b>	<b>8 346 145</b>

## I. SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

### GROUPE - CEREALIS

Siège social : IMMEUBLE AMIR EL BOUHAIRA, APPT N°1, RUE DU LAC TURKANA,  
LES BERGES DU LAC, 1053, TUNIS - TUNISIE

### SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en dinars)

Produits		Charges		Soldes	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
Revenus et autres produits d'exploitation	33 021 580	ou (Déstockage de production)	40 003			
Production stockée	0					
Production immobilisée	0					
<b>Total</b>	<b>33 021 580</b>	<b>Total</b>	<b>40 003</b>	<b>• Production</b>	<b>32 981 577</b>	<b>31 856 958</b>
<b>Production</b>	<b>32 981 577</b>	Achat consommés	18 179 111	<b>• Marge sur coût matières</b>	<b>14 802 466</b>	<b>14 180 203</b>
<b>Marge sur coût matière</b>	<b>14 802 466</b>	Autres charges externes	3 399 577			
Subvention d'exploitation	0					
<b>Total</b>	<b>14 802 466</b>	<b>Total</b>	<b>3 399 577</b>	<b>• Valeur Ajoutée brute</b>	<b>11 402 889</b>	<b>10 785 989</b>
<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>11 402 889</b>	Impôts et taxes	215 979			
		Charges de personnel	3 699 661			
<b>Total</b>	<b>11 402 889</b>	<b>Total</b>	<b>3 915 640</b>	<b>• Excédent brut d'exploitation</b>	<b>7 487 249</b>	<b>6 937 825</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>7 487 249</b>	Autres charges ordinaires	39 157			
Autres produits ordinaires	142 719	Charges financières	1 013 413			
Produits des placements	275 393	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 002 010			
Transfert et reprise de charges	0	Impôt sur le résultat ordinaire	1 212 273			
<b>Total</b>	<b>7 905 361</b>	<b>Total</b>	<b>4 266 853</b>	<b>• Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>3 638 508</b>	<b>3 397 589</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>3 638 508</b>	Contribution conjoncturelle	0			
		Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	115 395			
<b>Total</b>	<b>3 638 508</b>	<b>Total</b>	<b>115 395</b>	<b>• Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 523 113</b>	<b>3 282 194</b>

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020

*Messieurs les actionnaires  
de la société CEREALIS  
Rue du Lac Turkana  
1053 Tunis*

### RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 22 mai 2019, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société CEREALIS et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de .....	31 099 597 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de .....	3 526 826 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société CEREALIS et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Questions clés d'audit**

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

*Ecart d'acquisition (Goodwill)*

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenue d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « VIII- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés », qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

Le solde du goodwill provenant des titres BOLERIO s'élève, au 31 décembre 2020, à 1 309 471 TND. Ladite filiale a enregistré auparavant des résultats déficitaires au titre de la période postérieure à la date d'acquisition.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des écarts d'acquisition provenant des titres BOLERIO.

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

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société CEREALIS. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 professionnelles 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

### **RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Fait à Tunis, le 30 Avril 2021**

**Le Commissaire aux Comptes**

**Mohamed Triki**

# **FCP VALEURS CEA**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos au 31 décembre 2020**

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion :**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP VALEURS CEA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 41 760 688 DT, un actif net de 41 589 413 DT et un résultat déficitaire de 1 263 374 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de FCP VALEURS CEA, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion :**

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

#### **Paragraphe d'Observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.3, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

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

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

**Rapport de gestion :**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de FCP VALEURS CEA. 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.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers dans les conditions rappelées précédemment.

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de FCP VALEURS CEA qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond 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 le fonds 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 du fonds.

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA 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 ISA, 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 du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 le fonds à cesser son exploitation.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles 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 :**

Conformément aux dispositions de l'Article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**Vérifications et informations spécifiques :**

Nous avons procédé à la vérification de la conformité de la composition du fonds avec les objectifs énoncés par le prospectus d'émission et le règlement intérieur ainsi que la vérification de la valeur liquidative. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Tunis, le 15 mars 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

**BILAN**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Unité : Dinar

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIFS</u></b>			
<b>PORTEFEUILLE TITRE</b>			
ACTIONS ET DROITS RATTACHES		34 423 145	38 346 529
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		6 623 581	8 550 591
	<b>AC1</b>	<b>41 046 726</b>	<b>46 897 120</b>
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>			
PLACEMENTS MONETAIRES		0	0
DISPONIBILITES	<b>AC2</b>	713 962	852 008
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>41 760 688</b>	<b>47 749 128</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
OPERATEURS CREDITEURS	<b>PA1</b>	155 468	170 429
AUTRES CREDITEURS DIVERS	<b>PA2</b>	15 807	16 928
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>171 275</b>	<b>187 357</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
CAPITAL	<b>CP1</b>	41 305 513	46 560 296
<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>283 901</b>	<b>1 001 475</b>
SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICE ANTERIEURS		0	0
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		283 901	1 001 475
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>41 589 413</b>	<b>47 561 771</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>41 760 688</b>	<b>47 749 128</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Unité : Dinar

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>930 121</b>	<b>1 613 207</b>
DIVIDENDES	PR1 (a)	586 827	1 231 024
REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	PR1 (b)	343 294	382 183
REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	26 662	24 253
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>956 783</b>	<b>1 637 460</b>
CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	603 720	650 581
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>353 063</b>	<b>986 879</b>
AUTRES CHARGES	CH2	54 282	58 518
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>298 781</b>	<b>928 361</b>
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-14 880	73 114
<b>SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE</b>		<b>283 901</b>	<b>1 001 475</b>
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		14 880	-73 114
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALEURS POTENTIELLES SUR TITRES		- 1 500 934	- 1 769 310
PLUS (OU MOINS) VALEURS REALISEES SUR CESSION DE TITRES		- 13 008	- 3 067
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		- 48 213	- 30 872
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>- 1 263 374</b>	<b>- 874 888</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2020

	31/12/2020	31/12/2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 263 374</b>	<b>-874 888</b>
RESULTAT D'EXPLOITATION	298 781	928 361
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-1 500 934	-1 769 310
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION TITRES	-13 008	-3 067
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	-48 213	-30 872
<b>TRANSACTION SUR LE CAPITAL</b>		
<b>SOUSCRIPTION</b>	<b>20 598 208</b>	<b>23 373 616</b>
CAPITAL	21 828 755	23 355 464
REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-1 732 901	-600 188
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	502 354	618 340
<b>RACHAT</b>	<b>-25 307 191</b>	<b>-19 002 293</b>
CAPITAL	-26 461 828	-19 021 640
REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	1 771 525	497 945
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-616 887	-478 598
DROITS DE SORTIE		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 5 972 357</b>	<b>3 496 435</b>
<b>ACTIF NET</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	47 561 771	44 065 336
FIN DE L'EXERCICE	41 589 413	47 561 771
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	2 099 915	1 909 253
FIN DE L'EXERCICE	1 890 959	2 099 915
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>21,994</b>	<b>22,649</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-2,89%</b>	<b>-1,87%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **PRESENTATION DU FONDS :**

FCP VALEURS CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA. Il a reçu l'agrément du CMF le 5 mars 2007 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la société TUNISIE VALEURS. TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres du FCP VALEURS CEA.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le mode d'affectation des résultats du FCP VALEURS CEA a été modifié de Distribution à Capitalisation. Par conséquent, les dividendes ne sont plus distribués et sont intégralement capitalisés et ce, à compter de l'exercice 2015.

### **NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable tunisien et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Les états financiers comportent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de variation de l'actif net ;
- Les notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

### **NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fond pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

## **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

## **2.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

## **2.3 Evaluation des autres placements**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en Bons de Trésor Assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du

ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

Le fonds détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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

#### **2.4 Cession des placements**

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

#### **2.5 Capital**

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

#### **2.6 Le résultat net de l'exercice**

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non capitalisable.

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.

Le résultat non capitalisable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

#### **2.7 Sommes capitalisables**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

### NOTE 3 : NOTES AU BILAN ET A L'ETAT DE RESULTAT

#### AC 1 : PORTEFEUILLE TITRE

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

##### A-Action et droits rattachés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Cout d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
ASSURANCES MAGHREBIA	2 418	134 199	140 604	0,34%
BH BANK	120 000	1 611 753	1 091 400	2,61%
BIAT	35 563	3 598 316	3 331 969	7,98%
BT	263 115	1 899 488	1 778 659	4,26%
CARTHAGE CEMENT	291 252	499 722	543 767	1,30%
CEREALIS	69 500	527 032	639 261	1,53%
DELICE HOLDING	179 098	2 429 582	2 659 068	6,37%
EURO-CYCLES	84 500	1 779 639	2 170 808	5,20%
MPBS	175 000	742 961	691 775	1,66%
NEW BODY LINE	63 050	265 580	275 592	0,66%
ONE TECH HOLDING	216 785	2 683 846	2 602 937	6,23%
PGH	141 078	1 703 269	1 462 838	3,50%
SAH LILAS	332 000	3 475 709	4 076 628	9,76%
SFBT	198 000	2 931 353	3 763 980	9,01%
SOTETEL	15 750	78 212	76 230	0,18%
SOTUVER	120 000	753 546	838 320	2,01%
SOTUVER NG 2020	30 541	191 784	200 044	0,48%
STAR	22 362	3 208 634	2 743 035	6,57%
SYPHAX AIRLINES	223 599	1 951 549	0	0,00%
TELNET HOLDING	130 000	1 036 724	1 090 960	2,61%
TPR	300 000	1 338 587	1 248 600	2,99%
TUNINVEST-SICAR	33 707	343 415	487 471	1,17%
UIB	27 464	539 094	468 838	1,12%
UNIMED	210 000	2 014 804	2 040 360	4,89%
<b>Total actions et droits rattachés</b>		<b>35 738 798</b>	<b>34 423 145</b>	<b>82,43%</b>

##### **B-Obligations et valeurs assimilés**

###### **Bons du trésor Assimilables**

BTA 11 MARS 2026 6.3%	500	456 021	494 096	1,18%
BTA 13 JANVIER 2021 5.75%	1 800	1 744 560	1 879 931	4,50%
BTA 11 JUIN 2025 6.5%	1 800	1 555 364	1 713 652	4,10%
BTA 11 JUIN 2025 6.5%	221	191 894	210 398	0,50%
BTA 13 JANVIER 2021 5.75%	200	193 840	208 881	0,50%
BTA 13 JANVIER 2021 5.75%	1 000	969 200	1 044 406	2,50%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	700	638 429	691 405	1,66%
BTA 11 JUIN 2025 6.5%	400	345 636	380 812	0,91%
<b>Total Bons de trésor Assimilables</b>		<b>6 094 944</b>	<b>6 623 581</b>	<b>15,86%</b>
<b>Total</b>		<b>41 833 743</b>	<b>41 046 726</b>	<b>98,29%</b>

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>
Actions	25 889 602
Bons du trésor Assimilables	191 894
<b>Total</b>	<b>26 081 496</b>

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Prix de Cession ou Remboursement</u>	<u>Plus ou moins-values réalisées</u>
Actions	28 227 551		28 263 196	35 645
Bons du trésor Assimilables	2 127 687	73 757	2 152 792	-48 653
<b>Total</b>	<b>30 355 238</b>	<b>73 757</b>	<b>30 415 988</b>	<b>-13 008</b>

#### **AC 2 : DISPONIBILITES**

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Amen Bank Pasteur	1 198 779	1 409 138
Ventes de titres à encaisser	260 516	556
Liquidation émissions/rachats	- 142 694	- 385 130
Achats de titres à régler	-607 539	-177 785
Intérêts courus sur dépôt à vue	6 124	6 537
R/S à opérer sur dépôt à vue	- 1 225	- 1 307
	<b>713 962</b>	<b>852 008</b>

#### **PA 1 : OPERATEURS CREDITEURS**

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du gestionnaire à payer	150 981	165 930
Rémunération du dépositaire à payer	4 487	4 499
	<b>155 468</b>	<b>170 429</b>

**PA 2 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	12 219	12 974
Redevance CMF	3 588	3 954
	<u>15 807</u>	<u>16 928</u>

**CP 1 : CAPITAL****Capital au 1er janvier 2020**

<b>Montant</b>	<b>46 560 296</b>
Nombre de part	2 099 915
Nombre de porteurs de parts	2 979

**Souscriptions réalisées**

<b>Montant</b>	<b>21 828 755</b>
Nombre de parts	984 498
Nombre de porteurs de parts entrant	373

**Rachats effectués**

<b>Montant</b>	<b>-26 461 828</b>
Nombre de parts	1 193 454
Nombre de porteurs de parts sortant	553

**Autres mouvements**

Frais de négociation de titres	-	48 213
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-	1 500 934
Plus ou moins-value réalisée sur cessions des titres	-	13 008
Résultat de l'exercice antérieur		1 001 475
Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	-	99 654
Régularisations des sommes non capitalisables		38 624

**Capital au 31 décembre 2020**

		<b>41 305 513</b>
Nombre de parts		1 890 959
Nombre de porteurs de parts		2 799
<b>Taux de rendement</b>		<b>-2,89%</b>

**CP 2 : Sommes capitalisables**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Résultat d'exploitation	298 781	928 361
Régularisation du résultat d'exploitation	-14 880	73 114
	<b>283 901</b>	<b>1 001 475</b>

**4- NOTES SUR L'ETATS DE RESULTAT****PR 1 (a) : DIVIDENDES**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Dividende SAH LILAS	52 500	0
Dividende PGH	43 500	0
Dividende BIAT	0	152 285
Dividende EURO-CYCLES	92 225	96 120
Dividende SFBT	141 375	139 749
Dividende BT	0	66 250
Dividende BH BANK	0	97 935
Dividende ATTIJARI BANK	0	95 150
Dividende UIB	0	73 500
Dividende TELNET HOLDING	31 552	102 565
Dividende ONE TECH HOLDING	52 500	79 200
Dividende UNIMED	0	34 880
Dividende TPR	0	84 000
Dividende DELICE HOLDING	53 280	0
Dividende SOTUVER	20 946	36 000
Dividende TUNINVEST-SICAR	14 661	12 678
Dividende STAR	84 288	45 166
Dividende MPBS	0	15 000
Dividende SOTETEL	0	8 000
Dividende SOTIPAPIER	0	17 847
Dividende I.C.F	0	74 700
	<b>586 827</b>	<b>1 231 024</b>

**PR 1 (b) : REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Intérêt sur BTA	343 294	382 183
	<b>343 294</b>	<b>382 183</b>

**PR 2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Intérêt sur dépôts à vue	26 662	24 253
	<b>26 662</b>	<b>24 253</b>

**CH 1 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Rémunérations du gestionnaire	585 870	632 731
Rémunération du dépositaire	17 850	17 850
	<b>603 720</b>	<b>650 581</b>

**CH 2 : AUTRES CHARGES**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Redevance CMF	41 788	45 169
Honoraires du commissaire aux comptes	12 219	12 973
Autres frais	276	376
	<b>54 282</b>	<b>58 518</b>

## 5- AUTRES INFORMATIONS

### a. Données par part et ratios de gestion des placements :

<b>Données par part</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Revenus des placements	0,506	0,780	0,708	0,707	0,730
Charges de gestion des placements	<0,319>	<0,310>	<0,344>	<0,300>	<0,278>
<b>Revenus net des placements</b>	<b>0,187</b>	<b>0,470</b>	<b>0,364</b>	<b>0,407</b>	<b>0,452</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	<0,029>	<0,028>	<0,030>	<0,027>	<0,025>
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>0,158</b>	<b>0,442</b>	<b>0,333</b>	<b>0,380</b>	<b>0,427</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,008	0,035	0,016	<0,001>	<0,002>
<b>Sommes capitalisable de l'exercice</b>	<b>0,150</b>	<b>0,477</b>	<b>0,349</b>	<b>0,379</b>	<b>0,425</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	<0,794>	<0,843>	<0,629>	2,095	2,869
Frais de négociation de titres	<0,025>	<0,015>	<0,017>	<0,009>	<0,015>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	<0,007>	<0,001>	2,133	<0,282>	<1,788>
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>&lt;0,826&gt;</b>	<b>&lt;0,859&gt;</b>	<b>1,487</b>	<b>1,804</b>	<b>1,066</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>&lt;0,668&gt;</b>	<b>&lt;0,417&gt;</b>	<b>1,820</b>	<b>2,184</b>	<b>1,492</b>
<b>Résultat non capitalisable de l'exercice</b>	<b>&lt;0,826&gt;</b>	<b>&lt;0,859&gt;</b>	<b>1,487</b>	<b>1,804</b>	<b>1,066</b>
Régularisation du résultat non capitalisable	0,020	<0,049>	<0,036>	<0,016>	<0,045>
<b>Sommes non capitalisables de l'exercice</b>	<b>&lt;0,806&gt;</b>	<b>&lt;0,907&gt;</b>	<b>1,451</b>	<b>1,788</b>	<b>1,020</b>
Distribution de dividende	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>21,994</b>	<b>22,649</b>	<b>23,080</b>	<b>21,280</b>	<b>19,113</b>

### **Ratios de gestion des placements**

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,44%	1,44%	1,45%	1,45%*	1,45%*
Autres charges / actif net moyen	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%*
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	0,71%	2,06%	1,40%*	1,83%*	2,21%*
Actif net moyen	41 865 268	45 165 276	45 415 452	45 973 294	44 034 069

\*Retraités pour les besoins de la comparabilité

### **b. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

La gestion de FCP VALEURS CEA est confiée à TUNISIE VALEURS. Cette dernière a pour mission, notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions de sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant la réglementation en vigueur ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS CEA sont confiées à TUNISIE VALEURS.

En rémunération des services de gestion financière et administrative, TUNISIE VALEURS perçoit une commission globale de gestion calculée à hauteur de :

- 1% (TTC) sur l'actif net placé en BTA
- 1,5% (TTC) sur l'actif placé en actions

Le calcul de ces frais de gestion se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP. Le règlement effectif se fait trimestriellement.

En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit une commission de surperformance, s'élevant à 20% hors taxe par an de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé qui a été fixé à 8%. Son règlement effectif se fait à la clôture de chaque exercice comptable.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS CEA, elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP.
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs de parts sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% HT calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

# **FCP VALEURS AL KAOUTHER**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos au 31 Décembre 2020**

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion :**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP VALEURS AL KAOUTHER, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 978 741 DT, un actif net de 970 284 DT et un résultat déficitaire de 11 842 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de FCP VALEURS AL KAOUTHER, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion :**

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

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire de FCP VALEURS AL KAOUTHER qu'il incombe d'évaluer la capacité du fond 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 le fonds 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 du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA 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 ISA, 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 du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les 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 le fonds à cesser son exploitation.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes professionnelles 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 :**

Conformément aux dispositions de l'Article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

### **Vérifications et informations spécifiques :**

Nous avons procédé à la vérification de la conformité de la composition du fonds avec les objectifs énoncés par le prospectus d'émission et le règlement intérieur ainsi que la vérification de la valeur liquidative. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Tunis, le 15 mars 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

**BILAN**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Unité : Dinar Tunisien

	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b><u>ACTIFS</u></b>			
<b>PORTEFEUILLE TITRE</b>			
ACTIONS, VALEUR ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES		698 766	790 789
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		83 406	104 246
	<b>AC1</b>	<b>782 172</b>	<b>895 035</b>
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>			
PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2 (a)</b>	80 193	115 529
DISPONIBILITES	<b>AC2 (b)</b>	116 377	103 982
AUTRES ACTIFS		0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>978 741</b>	<b>1 114 547</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
OPERATEURS CREDITEURS	<b>PA1</b>	5 383	6 159
AUTRES CREDITEURS DIVERS	<b>PA2</b>	3 074	3 317
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>8 457</b>	<b>9 476</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
CAPITAL	<b>CP1</b>	966 902	1 081 010
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	<b>CP2</b>	3 382	24 061
<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>970 284</b>	<b>1 105 071</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>978 741</b>	<b>1 114 547</b>

## ETAT DE RESULTAT

Exercice clos le 31 décembre 2020

Unité : Dinar Tunisien

	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES	PR1	24 281	44 149
REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	4 817	10 908
<b>TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>29 098</b>	<b>55 057</b>
CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	21 388	25 395
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>7 710</b>	<b>29 662</b>
AUTRES CHARGES	CH2	4 387	4 532
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 323</b>	<b>25 130</b>
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		59	- 1 069
<b>SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE</b>		<b>3 382</b>	<b>24 061</b>
REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		- 59	1 069
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		36 285	- 110 999
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSIONS DE TITRES		- 49 608	54 802
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		- 1 843	- 785
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>- 11 842</b>	<b>- 31 852</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2020

Unité : Dinar Tunisien

	31/12/2020	31/12/2019
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>- 11 842</b>	<b>- 31 852</b>
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 323	25 130
VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	36 285	- 110 999
PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION DE TITRES	- 49 608	54 802
FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES	- 1 843	- 785
<b>TRANSACTION SUR LE CAPITAL</b>		
<b>SOUSCRIPTION</b>	<b>68 657</b>	<b>12 996</b>
CAPITAL	68 782	12 690
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	0	84
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	-125	222
<b>RACHAT</b>	<b>- 191 601</b>	<b>- 72 281</b>
CAPITAL	- 190 423	-73 117
REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	- 1 365	1 836
REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE	184	-1 291
DROITS DE SORTIE	3	291
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 134 786</b>	<b>- 91 137</b>
<b>ACTIF NET</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	1 105 071	1 196 208
FIN DE L'EXERCICE	970 284	1 105 071
<b>Nombre de parts</b>		
DEBUT DE L'EXERCICE	11 473	12 092
FIN DE L'EXERCICE	10 182	11 473
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>95,294</b>	<b>96,319</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-1,06%</b>	<b>-2,64%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### **PRESENTATION DU FONDS :**

« FCP VALEURS AL KAOUTHER » est un fonds commun de placement islamique de type capitalisation appartenant à la catégorie des fonds mixtes.

Il est destiné au public qui cherche en plus des avantages de la gestion collective, la garantie de la conformité du placement aux règles de finance islamique admise par le comité de contrôle charaïque.

Ce fonds a été créé le 16 Août 2010 à l'initiative de « Tunisie Valeurs » et de « Amen Bank ».

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, le 17 Mars 2010.

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

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1 000 parts de 100 DT chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution.

Le dépositaire de ce fonds est l'Amen Bank. Le gestionnaire est Tunisie Valeurs.

### **NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable tunisien et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Les états financiers comportent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de variation de l'actif net ;
- Les notes aux états financiers.

### **NOTE 2 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :**

La comptabilité de « FCP VALEURS AL KAOUTHER » est tenue au moyen informatique permettant notamment la préparation des documents suivants :

- Journaux des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

### **NOTE 3 : EXERCICE SOCIAL :**

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er Janvier et se termine le 31 Décembre de chaque année.

### **NOTE 4 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

#### **4.1 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 fonds.

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les revenus des obligations et valeurs assimilées émises selon les principes de la finance islamique et des placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus en net de retenues à la source.

#### **4.2 Evaluation des placements en actions admises à la cote :**

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, à la date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la valeur de clôture précédente 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 31 Décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente. Toutefois, suite aux problèmes rencontrés par la société Syphax Airlines, les actions Syphax Airlines ont été évaluées à une valeur nulle.

#### **4.3- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées émises selon les principes de la finance Islamique :**

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

- A la valeur du marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent

-A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations du fonds commun de placement « FCP VALEURS AL KAOUTHER » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 décembre 2020, au coût amorti (compte tenu l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).

#### **4.4 Evaluation des placements monétaires :**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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 l'exercice.

#### **4.5 Cession des placements :**

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

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

#### **NOTE 5 : REGIME FISCAL :**

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements de capitaux mobiliers, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20 %. Ces revenus sont portés au niveau de l'état de résultat en net de retenues à la source. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

**NOTE 6 : ORIENTATION DE PLACEMENT :**

Le FCP VALEURS AL KAOUTHER étant un fonds de capitalisation, son principal objectif serait de réaliser un rendement supérieur à 4% par an. En application du décret N° 2001-2278 du 25 septembre 2001, portant application des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPC, la structure du fonds est composée par :

- . Minimum de 50% de l'actif en actions de sociétés cotées en bourse,
- . Maximum de 30% de l'actif en placement monétaires,
- . 20% de l'actif en liquidités.

**NOTES 7 : NOTES AU BILAN ET A L'ETAT DE RESULTAT :****AC1- PORTEFEUILLE TITRE :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	Plus ou Moins value latente	Intérêts Courus	% Actif net
<b>Action, Valeurs assimilées et droits rattachés</b>		<b>615 284</b>	<b>698 766</b>	<b>83 481</b>		<b>72,02%</b>
<b><i>Actions admises à la cote</i></b>						
CEREALIS	8 500	61 115	78 183	17 068		8,06%
CITY CARS	5 567	46 922	45 488	-1 435		4,69%
DELICE HOLDING	6 094	82 173	90 478	8 304		9,32%
EURO-CYCLES	3 520	42 944	90 429	47 485		9,32%
ONE TECH HOLDING	6 917	73 027	83 052	10 026		8,56%
SAH LILAS	7 280	87 728	89 391	1 663		9,21%
SOTUVER	10 080	70 321	70 419	98		7,26%
SOTUVER NG 2020	2 205	15 383	14 443	-940		1,49%
SYPHAX AIRLINES	2 702	25 228	0	-25 228		0,00%
TELNET HOLDING	6 000	31 229	50 352	19 123		5,19%
UNIMED	8 906	79 215	86 531	7 316		8,92%
<b>Obligations, Valeurs assimilées</b>		<b>80 000</b>	<b>83 406</b>		<b>3 406</b>	<b>8,60%</b>
<b><i>Obligations selon les principes de la finance Islamique</i></b>						
WIFAK BANK 2019-1 CBTF	1 000	80 000	83 406		3 406	8,60%
<b>TOTAL</b>		<b>695 284</b>	<b>782 172</b>	<b>83 481</b>	<b>3 406</b>	<b>80,61%</b>

Les plus ou moins-values potentielles arrêtées au 31 Décembre 2020 se détaillent comme suit :

<b>Elément</b>	<b>Montant en DT</b>
Plus-value potentielle arrêtée au 31 Décembre 2019	<b>47 196</b>
Variation des plus ou moins-values latentes relatives à l'exercice 2020	36 285
<b>Plus-value latente arrêtée au 31 Décembre 2020</b>	<b>83 481</b>

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

<b>Acquisitions</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
- Actions cotées	213 728
- Obligations	0
<b>TOTAL</b>	<b>213 728</b>

Les sorties du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	<b>Coûts d'acquisition</b>	<b>Prix de Cession/Remboursement</b>	<b>Plus-values Réalisées</b>
- Actions et droits rattachés	342 037	292 429	-49 608
- Obligations	20 000	20 000	0
<b>TOTAL</b>	<b>362 037</b>	<b>312 429</b>	<b>-49 608</b>

La variation du portefeuille titres en coût d'acquisition se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Coût d'acquisition</b>
<b>Portefeuille au 31/12/2019</b>	<b>843 593</b>
Acquisition actions cotées	213 728
Acquisition obligations	0
Cessions actions cotées	-342 037
Anuités Obligations	-20 000
<b>Portefeuille au 31/12/2020</b>	<b>695 284</b>

#### **AC2- PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent au 31/12/2020 à 196 570 DT et sont composés de :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Placements monétaires (a)	80 193	115 529	-35 336
Disponibilités (b)	116 377	103 982	12 394
<b>TOTAL</b>	<b>196 570</b>	<b>219 512</b>	<b>-22 941</b>

**AC2 (a) – PLACEMENTS MONETAIRES :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b>Placements</b>	<b>Rendement Net au 31/12/2020</b>	<b>Total</b>	<b>% de l'actif net</b>
Placement « Istithmar Zitouna » 11/12/2020 au 10/03/2021	80 000	193	80 193	8,26%
<b>TOTAL</b>	<b>80 000</b>	<b>193</b>	<b>80 193</b>	<b>8,26%</b>

**AC2 (b) – LES DISPONIBILITES :**

Les disponibilités s'élèvent à 116 377 DT au 31/12/2020 contre un solde de 103 983 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
AMEN BANK	116 289	101 425	14 864
BANQUE ZITOUNA	88	260	-172
VENTE TITRES A ENCAISSER	0	2 298	-2 298
<b>TOTAL</b>	<b>116 377</b>	<b>103 983</b>	<b>12 394</b>

**PA 1- OPERATEURS CREDITEURS :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Rémunération fixe du gestionnaire	3 887	4 659	-772
Rémunération du dépositaire	1 496	1 500	-4
<b>TOTAL</b>	<b>5 383</b>	<b>6 159</b>	<b>-776</b>

**PA 2- AUTRES CREDITEURS DIVERS :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Redevances CMF	81	93	-12
Rémunération du CAC	2 993	3 224	-231
<b>TOTAL</b>	<b>3 074</b>	<b>3 317</b>	<b>-243</b>

**CP1- CAPITAL :**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice 2020, se détaillent ainsi :

**Capital au 31/12/2019**

Montant	1 081 010
Nombre de titres	11 473
Nombre de porteurs de parts	17

**Souscriptions réalisées**

Montant	68 782
Nombre de titres émis	730
Nombre de nouveaux porteurs de parts	1

**Rachats effectués**

Montant	-190 423
Nombre de titres rachetés	-2021
Nombre de porteurs de parts sortants	5

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	36 285
Plus-values réalisés sur cessions de titres	21 948
Moins-values réalisés sur cessions de titres	-71 556
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	24 061
Commission / transactions	-1 058
CTB / transactions	-785
Régularisation des sommes non distribuables	-1 365
Droit de sortie	3

**Capital au 31-12-2020**

Montant	966 902
Nombre de titres	10 182
Nombre de porteurs de parts	13

**CP2 – SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE :**

Les sommes capitalisables correspondent aux résultats capitalisables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachat de parts.

Le solde de ce poste s'élève à 3 382 DT et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Résultat capitalisable de l'exercice	3 323	25 130	-21 806
Régularisation des sommes capitalisable de l'exercice			
* sur les souscriptions	-125	222	-347
* sur les rachats	184	-1 291	1 475
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>	<b>3 382</b>	<b>24 061</b>	<b>-20 678</b>

**PR 1- REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Revenus des actions et valeurs assimilées</b>	<b>16 468</b>	<b>39 535</b>
ICF	2 560	0
TPR	0	5 137
SAH LILAS	480	0
ENNAKL AUTOMOBILES	0	4 778
CITY CARS	3 340	6 893
EURO CYCLES	3 837	3 840
SIAME	0	0
TELNET HOLDING	1 200	7 000
ONE TECH HOLDING	1 729	2 343
UNIMED	0	3 524
SOTUVER	1 512	3 150
DELICE HODING	1 811	2 870
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>	<b>7 812</b>	<b>4 614</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24 281</b>	<b>44 149</b>

**PR2- LES REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 4 817 DT contre un solde de 10 908 DT au 31/12/2019 et correspond aux revenus des placements "Istithmar Zitouna" nets de la retenue à la source libératoire.

**CH 1 – CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :**

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire, calculées conformément au règlement intérieur du FCP VALEURS AL KAOUTHER.

Le total de ces charges s'élève au 31/12/2020 à 21 388 DT contre un total de 25 395 DT au 31/12/2019, et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Rémunération fixe du gestionnaire	15 438	19 445	-4 007
Rémunération du dépositaire	5 950	5 950	0
<b>TOTAL</b>	<b>21 388</b>	<b>25 395</b>	<b>-4 007</b>

**CH2 – AUTRES CHARGES :**

Le solde de ce poste s'élève à 4 387 DT au 31 Décembre 2020 contre un solde de 4 532 DT au 31 Décembre 2019, et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>Variations</b>
Rémunération du CAC	3 017	3 023	-6
Redevances CMF	967	1 183	-216
Autres (frais bancaires et droit de timbres)	403	327	76
<b>TOTAL</b>	<b>4 387</b>	<b>4 532</b>	<b>-146</b>

## NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

### a) Données par part et ratios pertinents :

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	2,858	4,799	4,192	3,876	4,129
Charges de gestion des placements	-2,101	-2,213	-2,578	-2,224	-3,182
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,757</b>	<b>2,585</b>	<b>1,614</b>	<b>1,651</b>	<b>0,946</b>
Autres produits	0	0	0	0	0
Autres charges	-0,431	-0,395	-0,392	-0,532	-0,334
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>0,326</b>	<b>2,190</b>	<b>1,222</b>	<b>1,119</b>	<b>0,612</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,006	-0,093	0,085	-0,188	0,072
<b>Sommes capitalisables de l'exercice</b>	<b>0,332</b>	<b>2,097</b>	<b>1,307</b>	<b>0,931</b>	<b>0,684</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	3,564	-9,675	3,988	7,451	19,126
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-4,872	4,777	1,208	-11,065	-9,595
Frais de négociation de titres	-0,181	-0,068	-0,054	-0,113	-0,136
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>-1,489</b>	<b>-4,967</b>	<b>5,142</b>	<b>-3,726</b>	<b>9,395</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) +(2)</b>	<b>-1,163</b>	<b>-2,776</b>	<b>6,364</b>	<b>-2,607</b>	<b>10,007</b>
Droits de sortie	0	0,025	0,019	0,069	0
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-1,489</b>	<b>-4,941</b>	<b>5,161</b>	<b>-3,657</b>	<b>9,395</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,134	0,238	-1,278	0,853	-0,926
Sommes non distribuable de l'exercice	-1,355	-4,703	3,884	-2,805	8,469
<b>Valeur liquidative</b>	<b>95,294</b>	<b>96,319</b>	<b>98,926</b>	<b>93,735</b>	<b>95,609</b>

---

**Ratios de gestion des placements**

Charges de gestion des placements / actif net moyen	2,21%	2,15%	2,41%	2,01%	3,22%
Autres charges / actif net moyen	0,45%	0,38%	0,37%	0,48%	0,34%
Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen	0,34%	2,12%	1,14%	1,01%	0,62%
<b>Actif net moyen</b>	966 896	1 182 979	1 294 270	1 531 447	1 698 091

**b) Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de « FCP Valeurs AL KAOUTHER » est confiée à « Tunisie Valeurs ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% HT de l'actif employé en actions et 1% HT du reste de l'actif.

En outre, le gestionnaire reçoit une commission de surperformance au cas où le Fonds réaliserait un rendement supérieur à 4% par an. Cette commission de surperformance est calculée, après déduction de tous les frais et les commissions, sur la base de 15% (H.T) de la différence entre le taux de rendement réalisé et le taux de rendement de 4%.

« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,05% HT de l'actif net avec un minimum de cinq mille dinars et un maximum de quinze mille dinars hors taxes.

**c) Structure de l'actif**

La structure du fonds commun de placements « FCP VALEURS AL KAOUTHER » est composé au 31/12/2020 par :

71,39% de l'actif en actions et droits rattachés ;

8,53 % de l'actif en obligations émises selon les principes de la finance islamique

20,08% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités.

بسم الله الرحمن الرحيم

## تقرير هيئة الرقابة الشرعية لصندوق التوظيف الجماعي الكوثر

الى صندوق التوظيف الجماعي الكوثر

وفقا لتعييننا كهيئة شرعية، قمنا بتدقيق العقود و المعاملات التي نفذها الصندوق خلال السنة المالية المنتهية في 2020/12/31 لإبداء الرأي في مدى التزام المؤسسة بأحكام الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود و المعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الصندوق. أما مسؤوليتنا فتنحصر في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الصندوق بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقا لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة و المراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب منا تخطيط و تنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات و التفسيرات التي نعتبرها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بان الصندوق ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص كل نوع من أنواع العقود و المعاملات المنفذة خلال الفترة و نعتقد بان أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساسا مناسبيا لإبداء رأينا.

في رأينا: أن صندوق التوظيف الجماعي الكوثر، خلال السنة المالية المحددة، ملتزم بتنفيذ واجبه تجاه تنفيذ العقود و المعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية.

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية:

السيد محمد النوري



السيد منير التليلي

السيد منير قراجة