



Bulletin Officiel

N°6376 Mercredi 16 Juin 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE 4

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE 5

INFORMATIONS POST AGO

SOCIET ADWYA 7

SOCIET SOTRAPIL 12

COMMUNIQUEES DE PRESSE

SANIMED : APPEL A CANDIDATURE POUR LES POSTES D'ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS 17

SANIMED : APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES PETITS PORTEURS 20

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 23

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 DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- CARTHAGE MEDICAL

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- LES CIMENTS DE BIZERTE

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2021

- LA GENERALE OBLIG-SICAV
- SICAV AVENIR

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.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

إن السيدات و السادة المساهمين في شركة إسمنت بنزرت مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية المقررة ليوم الاربعاء 07 جويلية 2021 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة الكائن بالمصنع بخليج صبرة بنزرت و ذلك لتداول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير تصرّف مجلس الإدارة للسنة المالية 2020

2. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات(العام والخاص) المتعلقين بالسنة المالية 2020 و المصادقة على الاتفاقيات الواردة بالتقرير الخاص

3. المصادقة على تقرير تصرّف مجلس الإدارة و على القوائم المالية لسنة 2020

4. تخصيص النتائج المحاسبية لسنة 2020

5. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة

6. تعيين عضو جديد بمجلس الإدارة

7. تحديد منحة الحضور.

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

مشروع القرارات المعروضة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 07
جويلية 2021 .

القرار الأول:

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

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني:

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

-النتيجة المحاسبية لسنة 2020 : 421318 ,293 - دينار
- النتائج المؤجلة إلى موفى سنة 2019 : 115542112,300- دينار
- النتائج المؤجلة في موفى سنة 2020 : 115963430,593- دينار
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

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

القرار الرابع:

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

القرار الخامس:

تصادق الجلسة العامة على تعيين:

- السيد مصباح الخرايفي عضوا بمجلس إدارة الشركة ممثلا لوزارة التجهيز والإسكان والبنية التحتية خلفا للسيد خميس حرز الله وذلك للمدة المتبقية لسلفه.

القرار السادس:

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

تمت المصادقة على هذا القرار

AVIS DE SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE ADWYA

Route de la Marsa km14 BP 658 la Marsa 2070

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire en date du 04 juin 2021, la Société ADWYA publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du conseil d'administration relatif à l'exercice clos au 31 décembre 2020, approuve ledit rapport tel qu'il a été présenté.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes relatif à l'exercice 2020, approuve les états financiers de l'exercice 2020 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après lecture et examen du rapport spécial du Commissaire aux Comptes, relatif aux articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, approuve les conventions y mentionnées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide de donner quitus entier et sans réserve aux administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale prend acte du résultat de l'exercice 2020, qui est de l'ordre 1 602 926 dinars. Ainsi et sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide de distribuer un dividende de 100 Millimes par action aux actionnaires et d'affecter le résultat de l'exercice 2020 comme suit :

- Bénéfice net au 31/12/2020 :	1 602926 TND
- Réserves légales 5% (10% du capital social atteint)	0 TND
- Réserve Spéciale pour Réinvestissement	0 TND
- Bénéfice distribuable	16 684 164 TND
- Réserves légales	152 800 TND
- Autres réserves ordinaires	14 531 364 TND
- Dividendes aux actionnaires	2 152 800 TND

La distribution des dividendes est fixée pour le 30/07/2021

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, constatant la fin du mandat des Administrateurs représentant l'Etat Tunisien, Messieurs Adel GRAR et Abderahman KHOCHTALI, et sur proposition du conseil d'administration, décide de renouveler leur mandat respectif pour une nouvelle période de(03) Trois ans, qui prendra fin lors de la tenue de l'Assemblée Générale des Actionnaires, statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux membres du conseil la somme annuelle de Sept Mille Dinars (7 000 DT) à titre de jetons de présence par administrateur et ce, au titre de l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux Administrateurs membres du Comité Permanent d'Audit la somme annuelle de Sept Mille Dinars (7 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre et ce, au titre de l'exercice 2020.

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'allouer aux Administrateurs membres du Comité de Ressources Humaines la somme annuelle de Sept Mille dinars (7 000 DT) à titre de rémunération pour chaque membre et ce, au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal aux fins d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité d'enregistrement ou autre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

2-Le Bilan après affectation du résultat comptable**BILAN**

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIFS</u>	Notes	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		3 749 497	4 099 582
Moins : amortissements		(2 138 014)	(2400 381)
	4	1 611483	1 699 201
Immobilisations corporelles		80 089 709	81 862 124
Moins : amortissements et provisions		(38 472 389)	(42 945 548)
	4	41 617320	38 916 576
Immobilisations financières		235 405	220 844
Moins : provisions		-	-
	5	235405	220 844
Total des actifs immobilisés		43 464208	40 836 621
Autres actifs non courants	6	2 237524	1 635 450
Total des actifs non courants		45 701 732	42 472 071
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		50 366 330	36 629 994
Moins : provisions		(634 758)	(498 722)
	7	49 731 572	36 131 272
Clients et comptes rattachés		19 807 081	19 633 176
Moins : provisions		(191 967)	(391 542)
	8	19 615114	19 241 634
Autres actifs courants		13 567 012	15 871 529
Moins : provision		-	(18 605)
	9	13 567 012	15 852 924
Placements et autres actifs financiers	10	440114	427 016
Liquidités et équivalents de liquidités	11	4 691 560	65 102
Total des actifs courants		88 045 372	71 717 948
Total des actifs		133 747 104	114 190 019

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	12	21 528 000	21 528 000
Réserves légales	13	2 152 800	2 152 800
Autres réserves ordinaires		13 981 490	14 531 364
Subvention d'investissement ¹⁴		73 819	124 020
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		37 736 109	38 336 184
Résultat net de l'exercice			
Total des capitaux propres avant affectation		37 736 109	38 336 184
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts	15	14 285 778	10 894 279
Provisions	16	1 854 751	1 272 119
Total des passifs non courants		16 140 529	12 166 398
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	17	41 841 997	35 270 523
Autres passifs courants	18	7 816 399	6 740 020
Concours bancaires et autres passifs financiers	19	30 212 070	21 676 894
Total des passifs courants		79 870 466	63 687 437
Total des passifs		96 010 995	75 853 835
Total des capitaux propres et des passifs		133 747 104	114 190 019

3- L'état d'évolution des capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres arrêté au 31 décembre 2020							
(Exprimé en Dinar Tunisien)							
	Capital Social	Réserve légale	Réserves Ordinaire	Réserve spéciale de Réinv.	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des Capitaux propres
Situation au 31/12/2020 avant affectation	21 528 000	2 152 800	14 531 364	0	1 602 926	73 819	39 888 909
<u>Affectation approuvée par l'AGO du 04/06/2020</u>							
Affectation en réserves	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribuées	-	-	(549 874)	-	(1 602 926)	-	-
Situation au 31/12/2020 après affectation	21 528 000	2 152 800	13 981 490	-	-	73 819	37 736 109

4- La liste des membres du conseil d'administration

Membre du Conseil	Qualification	Mandat	Autres Mandats
Mr. Tahar EL MATERI	Président	2020-2022	Fondateur de ADWYA
Mr. Adel GRAR	Représentant l'Etat Tunisien	2021-2023	- Directeur General Al Karama Holding - Administrateur Indépendant au Conseil d'administration de SAH
Mr. Abderahman KHOCHTALI	Représentant l'Etat Tunisien	2021-2023	Secrétaire général du ministère des Finances
Mme. Molka EL MATERI	Membre	2020-2022	Directrice General- ATTUDIP
Mr. Sofiene EL MATERI	Membre	2020-2022	Gerant - Concession Automobile
Mr. Moncef ZMERLI	Membre	2020-2022	Pharmacien Officiel
Mr. Mounir JERBI	Représentant Actionnaires minoritaire	2020-2022	- Médecin Libre Pratique - Gerant d'un société informatique pour des logiciel dans le secteur medical - Directeur au niveau des bureau STML
Mr. Slim Tlatfi	Membre Indépendant	2020-2022	- PDG Gammarth International Clinic
Mr. Kamel Iddir	Membre Indépendant	2020-2022	- Consultant Expert international OMS

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة

شركة النقل بواسطة الأنابيب ش.خ. إ
شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي- 1003 - تونس

- إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 10 جوان 2021 تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب ما يلي :
- ♦ القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية .
 - ♦ الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
 - ♦ قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
 - ♦ قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية :اللائحة الأولى :

إنّ الجلسة العامة العادية بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات بالنسبة للسنة المحاسبية 2020، وبعد النقاش، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2020 وعلى الاتفاقيات والعمليات الواردة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات. صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة الثانية :

إنّ الجلسة العامة العادية تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً بخصوص تصرّفهم بالنسبة للسنة المالية 2020. صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة الثالثة :

تقرّر الجلسة العامة العادية تبويب وتخصيص النتائج للسنة المالية 2020 والنتائج المؤجلة كالاتي:

النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2020	7 162 142,802	دينار
نتائج مؤجلة (قبل التخصيص)	16 190 483,469	دينار
المجموع القابل للتوزيع	23 352 626,271	دينار
توزيع حصص الأسهم	4 345 110,000	دينار
المساهمة الصافية في الصندوق الاجتماعي	550 000,000	دينار
نتائج مؤجلة (بعد التخصيص)	18 457 516,271	دينار

وتحدّد بذلك مبلغ 1,050 دينار كحصّة مزابيح عن كلّ سهم تؤخذ من النتيجة المحاسبية الصافية لسنة 2020 ويتم توزيعها في 12 جويلية 2021. صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة الرابعة :

تحدّد الجلسة العامة العادية مكافأة حضور أعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2020 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى يبلغ ثلاثة آلاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويًا بالنسبة لكلّ عضو.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة الخامسة :

تحدّد الجلسة العامة العادية منحة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2020 بمبلغ ستمائة وخمسون دينار (650,000 دينار) خام عن كلّ جلسة بالنسبة لكلّ عضو مع حدّ أقصى يبلغ ثلاثة آلاف دينار (3.000,000 دينار) خام سنويًا بالنسبة لكلّ عضو.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة السادسة :

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين:

- السيد حميد بن سالم كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير عوضا عن السيدة فاختة المحواشي للمدة المتبقية والتي تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستتولى المصادقة على القوائم المالية لسنة 2022،
- السيد الهادي يوسف كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير عوضا عن السيدة مليكة عمري للمدة المتبقية والتي تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستتولى المصادقة على القوائم المالية لسنة 2021.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة السابعة :

تجدد الجلسة العامة العادية عضوية:

- السيد عياد مبارك حلاب كمتصرّف ممثل عن الشركة التونسية لصناعات التكرير لمدة ثلاثة سنوات تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستصادق على القوائم المالية لسنة 2023.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة الثامنة :

- 1- تطبيقا لاحكام الفصل 192 من مجلة الشركات التجارية، يعلم الممثل القانوني لشركة النقل بواسطة النقل بواسطة الانابيب، المساهمين بقيام أعضاء مجلس الإدارة بإعلامه بالمهام التي يضطلعون بها لدى شركات أخرى،
- 2- تطبيقا لأحكام الفقرة الأولى من الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، يعلم مجلس الإدارة المساهمين بقيام الرئيس المدير العام بإعلامه بالمهام التي يضطلع بها لدى شركات أخرى.
تقرّ الجلسة العامة العادية بإعلامها من طرف المتصرفين ومن طرف الرئيس المدير العام بالمهام التي صرحوا الاضطلاع بها لدى شركات أخرى.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

اللائحة التاسعة :

تمنح الجلسة العامة العادية كلّ الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بالإجراءات المتعلقة بالتسجيل والإشهار وكلّ ما ينصّ عليه القانون.
صادقت الجلسة العامة العادية على هذه اللائحة بالإجماع .

2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2019	2020	التسمية
		<u>الأصول</u>
321 638,000	338 380,000	الأصول الغير جارية
-318 082,000	-323 411,000	تطرح الإستهلاكات والمدخرات
3 556,000	14 969,000	-
		<u>الأصول الثابتة</u>
45 779 603,000	46 065 611,000	الأصول الثابتة المادية
-37 843 861,000	-38 937 487,000	تطرح الإستهلاكات والمدخرات
7 935 742,000	7 128 124,000	
848 501,000	653 765,000	الأصول المالية
-19 183,000	-19 183,000	تطرح المدخرات
829 318,000	634 582,000	
8 768 616,000	7 777 675,000	مجموع الأصول الثابتة
		أصول غير جارية أخرى
8 768 616,000	7 777 675,000	مجموع الأصول غير الجارية
		<u>الأصول الجارية</u>
156 353,000	161 172,000	المخزونات
-8 651,000	-8 651,000	تطرح المدخرات
147 702,000	152 521,000	
12 844 520,000	7 905 040,000	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
		تطرح المدخرات
12 844 520,000	7 905 040,000	
2 166 631,000	3 192 885,000	أصول جارية أخرى
-538 513,000	-538 513,000	تطرح المدخرات
1 628 118,000	2 654 372,000	
33 135 602,000	36 233 831,000	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 289 049,000	2 609 120,000	السيولة وما يعادل السيولة
49 044 991,000	49 554 884,000	مجموع الأصول الجارية
57 813 607,000	57 332 559,000	مجموع الأصول

(بالدينار)

سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر

2019	2020	التسمية
		<u>الأموال الذاتية والخصوم</u> <u>الأموال الذاتية</u>
20 691 000,000	20 691 000,000	رأس المال الإجتماعي
3 813 479,000	3 988 902,000	الإحتياطيات
139 510,000	139 510,000	الأموال الذاتية الأخرى
6 003 952,000	6 003 952,000	النتائج المؤجلة إلى موفى سنة 2013
10 186 531,000	12 453 564,000	النتائج المؤجلة بداية من سنة 2014 مراييح أعيد استثمارها
40 834 472,000	43 276 928,000	مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب السنة المحاسبية
		حساب خاص بالإستثمار نتيجة السنة المحاسبية بعد الإستثمار
		نتيجة السنة المحاسبية
40 834 472,000	43 276 928,000	مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص
		<u>الخصوم</u> <u>الخصوم غير الجارية</u>
3 205 759,000	2 912 337,000	مدخـرات
3 205 759,000	2 912 337,000	مجموع الخصوم غير الجارية
868 424,000	886 947,000	<u>الخصوم الجارية</u> المزودون والحسابات المتصلة بهم
12 904 952,000	10 256 347,000	الخصوم الجارية الأخرى المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
13 773 376,000	11 143 294,000	مجموع الخصوم الجارية
16 979 135,000	14 055 631,000	مجموع الخصوم
57 813 607,000	57 332 559,000	مجموع الأموال الذاتية والخصوم

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

	Capital	Réserves	Réserves pour	Réserves	Autres	Résultats	Compte	Résultat	
	Social	Légales	Fonds social	Extraordinaire	Capitaux	Reportés	special d'inv	de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2020	20 691 000	2 069 100	1 209 598	160 205	139 510	16 190 483		7 162 143	47 622 039
affectation approuvée par l'A.G.O du 10/06/2021			550 000			6 612 143		-7 162 143	0
Dividendes 2020						-4 345 110			-4 345 110
Solde au 31/12/2020 après affectation	20 691 000	2 069 100	1 759 598	160 205	139 510	18 457 516	0	0	43 276 929

4 . قائمة أعضاء مجلس الإدارة :

المساهرات في شركات أخرى	الوظائف والأنشطة الرئيسية	عضو مجلس الإدارة
لا شيء	رئيس مدير عام شركة النقل بواسطة الأنايب	السيد رضا حلاب
لا شيء	مديرة بالإدارة العامة للمساهرات بوزارة الماتية متصرفة بمجلس إدارة الشركة الوطنية لتوزيع البترول ممثلة عن وزارة المالية في اللجنة الداخلية لمراقبة صفقات شركة الخطوط التونسية بالنسبة للصفقات ذات الإجراءات الخصوصية	السيدة بسمة لوكيل
لا شيء	مدير مستشار قانوني بالشركة التونسية لصناعات التكرير	السيد حميد بن سالم
لا شيء	مدير الإنتاج بالشركة التونسية لصناعات التكرير	السيد عياد مبارك حلاب
لا شيء	مدير عام الإدارة المركزية للحوكة بوزارة الصناعة والطاقة والمناجم	السيد الهادي يوسف
لا شيء	رئيسة مصلحة بالإدارة العامة للمحروقات/ وزارة الطاقة والمناجم والطاقات المتجددة	السيدة إيناس شرعي
لا شيء	إطار بالمؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	السيد خالد الباجي
حساب ادخار في الأسهم	مدير مالي بالمؤسسة التونسية للأنشطة البترولية	السيد فيصل عبيد
لا شيء	مدير بالشركة الوطنية لتوزيع البترول	السيد محمد الهادي الشريف
ALKIMIA ICF CNP	رئيس مدير عام شركات مرجبا عضو مجلس إدارة بنك تونس العربي الدولي رئيس مدير عام شركة SICAF السلامة	السيد هشام إدريس
لا شيء	مديرة عامة مساعدة في مجمع مرجبا (نزل مرجبا سالم) وكيلة شركة Gestion commerciale L'orchidée	السيدة عزيزة إدريس
شركة أسواق الجملة شركة إسمنت قرطاج بنك الإسكان الشركة التونسية للبنك البنك التونسي SOTUVER	أستاذ جامعي متقاعد خبير عدلي لدى المحاكم في المحاسبة والمالية والبورصة	السيد أحمد نعيم الكشو

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE :

SANIMED

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

**APPEL A CANDIDATURE POUR LES POSTES D'ADMINISTRATEURS
INDEPENDANTS**

1. Objet

Conformément à la réglementation en vigueur, la Société « SANIMED » se doit de réserver deux (2) sièges au sein de son conseil d'administration au profit d'administrateurs indépendants. A cet effet, la société SANIMED informe ses actionnaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour statuer sur les états financiers de l'exercice 2020.

2. Conditions de Participation

Les candidats éligibles à ce poste doivent remplir les conditions suivantes :

- Etre une personne physique qui jouit de ses droits civils et être en situation régulière vis-à-vis de l'administration fiscale ;
- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans et ce, dans la gestion d'une Business Unit ;
- N'avoir aucun intérêt direct ou indirect avec SANIMED, ses actionnaires ou ses administrateurs, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature, personnellement ou au titre d'ascendant, descendant ou conjoint :
 - (1) Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint, Président du Directoire, Directeur Général Unique, ou salarié de SANIMED ;
 - (2) Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint, Président du Directoire, Directeur Général Unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que SANIMED ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle SANIMED détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou est membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, le Président du Directoire ou le Directeur Général Unique de la société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou un salarié de SANIMED, désigné en tant que tel, détient un mandat d'administrateur ou de membre du conseil de surveillance;
- Ne pas être auditeur, conseiller, client, fournisseur, banquier de SANIMED ;
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital social de SANIMED ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président directeur général, du directeur général, du Directeur général adjoint, du Président du Directoire, du Directeur Général Unique ou d'un salarié de SANIMED ;
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du Directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse ;

- Ne pas être Président Directeur Général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire, Directeur Général Unique, gérant, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec SANIMED ou d'une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres ; et
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Par ailleurs, ne peuvent être candidat au poste d'administrateur indépendant :

- Les faillis non réhabilités, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques ;
- Quiconque ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour faux, contrefaçon, vol, abus de confiance, escroquerie, pour détournement commis par un fonctionnaire public ou assimilé, dépositaire public ou comptable public, émission de chèque sans provision, ou pour complicité dans toutes ces infractions ou pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, et plus généralement, les personnes condamnées pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés, les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce ;
- Le fonctionnaire au service de l'administration, sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle ; et
- Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire.

3. Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société SANIMED et une fiche de candidature dûment remplie (Annexe 1) ;
- Une copie de la Carte d'Identité Nationale ;
- Une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil ;
- Le curriculum vitae du candidat,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature (Annexe 2) ;
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Une attestation de situation fiscale ; et
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.
- Un certificat de non faillite datant de moins de 3 mois à la date du dépôt de la candidature.

4. Date limite de dépôt de candidatures

- Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de SANIMED et portant la mention « Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour les postes d'administrateurs indépendants » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception au siège de la société SANIMED Route de Gremda Km 10,5 BP 68 Markez Sahnoun, au plus tard le 3 juillet 2021 (le cachet de la poste faisant foi).
- La liste des candidatures répondantes aux conditions retenues fera l'objet d'une publication dans deux journaux quotidiens.
- Ledit représentant sera élu, lors de la tenue d'une prochaine Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, en date du 5 juillet 2021 à partir de 9h à l'hôtel Régency Gammart.

* 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.

**ANNEXE 1
FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom :
N° CIN :
Profession / Activité :
Formation académique du candidat :
Historique en tant qu'administrateur :

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.*

**ANNEXE 2
DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné :
Nom et Prénom :
N° CIN :
Demeurant à :
Candidat à l'élection au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la société « SANIMED », Déclare formellement sur l'honneur :
- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales ainsi que les interdictions mentionnées au sein de l'appel à candidature ; - Répondre aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature ; et
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae 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 – 0819

AVIS DE SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

SANIMED

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

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR
REPRESENTANT LES PETITS PORTEURS**

1- Objet :

La société SANIMED s'est engagée envers le marché financier à réserver un (1) siège au sein de son Conseil d'Administration au profit des petits porteurs.

A cet effet la société SANIMED informe ses actionnaires minoritaires que la désignation d'un administrateur les représentant au sein du Conseil d'Administration de la société aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour statuer sur les états financiers de l'exercice 2020 au cours de laquelle les actionnaires majoritaires s'abstiendront de voter.

2- Conditions de participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent se conformer aux conditions suivantes:

- Ne pas être déjà représenté au sein du Conseil d'Administration de la société SANIMED,
- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales.
- Une attestation qui prouve une participation n'atteignant pas les 0.5 % dans le capital social pour les actionnaires personne physique et morale non institutionnels et ne dépassant pas 5% pour les institutionnels.

3- Dossier de candidature :

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

- Une demande au nom de Monsieur le président du conseil d'administration ;
- Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie récente du registre de commerce pour les personnes morales ;
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter ;
- Une fiche de candidature (annexe 1) ;
- Un C.V détaillé pour les personnes physiques et les représentants des personnes morales ;
- 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)
- Une attestation de propriété des actions détenues délivrée par l'intermédiaire en bourse chez lequel les titres sont inscrits en compte ou par le teneur du registre des actionnaires de SANIMED.

4- Dépôt de candidatures :

Les candidatures doivent être envoyées dans une enveloppe libellée au nom de Monsieur le président du conseil d'administration de la société SANIMED et portant la mention :« **Ne pas ouvrir / Appel à la candidature pour le poste d'administrateur représentant les petits porteurs** » et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste à la société SANIMED Route de Gredda Km 10.5 Markez Sahnoun 3012 Sfax BP 68, (le cachet du bureau d'ordre fait foi).

L'élection aura lieu lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 5 Juillet 2021 à 9h à L'hôtel L'Hôtel Regency Ghammarth.

** 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.*

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 :
.....
.....

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 petits porteurs au sein du Conseil d'Administration de la société SANIMED pour le reste du mandat des administrateurs actuels.
Déclare formellement sur l'honneur ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales.

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.*

AVIS DES SOCIÉTÉS

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



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

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

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

Décisions à l'origine de l'émission :

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

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

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

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

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

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

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

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

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

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

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

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

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

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

➤ **Taux d'intérêt :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable:**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

➤ **Amortissement-remboursement :**

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

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

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

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

➤ **Païement :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• **Durée totale :**

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

• **Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

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

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

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

• **Rang de créance :**

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

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

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

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

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

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

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

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

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

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

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

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

2021- AS -0662

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	203,408	203,438		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	138,954	138,975		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	116,159	116,172		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	124,451	124,472		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	121,598	121,612		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	120,216	120,239		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	116,732	116,747		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,483	47,489		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	33,901	33,905		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	114,894	114,913		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,930	17,932		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,083	128,092		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,186	1,186		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	121,949	121,965		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,861	11,862		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	170,647	170,672		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,818	11,820		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,142	97,157		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,893	1,895		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,515	64,522		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	135,889	135,774		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	107,420	107,243		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,086	108,102		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,947	141,767		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	539,336	538,697		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	139,862	139,569		
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	173,005	172,742		
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	95,540	95,398		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	127,587	127,333		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	171,527	171,200		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,322	152,012		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,060	22,980		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,966	90,693		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2220,014	2222,255		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,462	130,416		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	222,386	222,460		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,980	2,982		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,674	2,676		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,558	66,225		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,278	1,277		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,296	1,297		
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,244	1,245		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,222	1,224		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	115,768	115,140		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1199,237	1201,157		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,670	13,618		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,300	10,340		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
52	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	90,855	90,642		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
53	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,069	107,083
54	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,204	99,216
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,096	110,112
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,016	102,030
57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	103,558	103,576

58	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	106,834	106,849
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,429	103,444
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	100,704	100,717
61	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,421	104,427
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,918	103,932
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,665	105,681
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	103,853	103,865
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,024	103,035
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,457	102,472
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,215	102,227
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,152	101,165
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	104,989	104,998
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	101,654	101,669
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,533	100,545
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,081	105,092
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,006	101,017
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	106,817	106,821
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,357	103,374
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	105,798	105,815
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	107,573	107,718
SICAV MIXTES								
78	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,159	64,941
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	93,853	93,723
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,813	17,814
81	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	296,752	296,538
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2272,343	2274,224
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,837	70,542
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,967	54,875
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,138	106,149
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,690	11,668
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,132	14,117
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,012	15,993
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,956	13,942
90	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,644	143,650
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234		
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,749	100,343
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	78,228	78,110
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	79,019	78,909
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	99,106	98,982
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	94,318	94,046
97	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141		
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	100,951	100,456
99	FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,623	148,406
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	105,882	107,014
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,290	118,235
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,438	120,954
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	196,099	194,780
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	179,415	178,726
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	168,691	168,543
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,632	23,607
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	136,869	137,866
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,429	156,335
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	31/05/21	130,593	5414,197	5342,567	5353,730
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5671,904	
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	89,711	90,188
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4554,818	4565,606
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,348	10,362
115	FCP SÉCURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,279	165,063
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	10896,875	10926,362
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	126,331	125,504

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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE CARTHAGE MEDICAL

Siège social : Zone Touristique "Jinen El Ouest" 5000 Monastir

La société CARTHAGE MEDICAL publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 20 juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Hichem AJBOUNI.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Exprimé en dinars)

ACTIFS

(Après Audit)

	NOTES	31 DECEMBRE	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>			
<i>Actifs Immobilisés</i>			
Immobilisations Incorporelles		235 686,127	225 540,198
Moins : amortissements		-227 789,436	-211 108,284
	Note 1	7 896,691	14 431,914
Immobilisations Corporelles		36 778 200,751	36 264 777,520
Moins : amortissements		-13 935 172,831	-12 217 043,474
Moins : provisions		-40 000,000	-40 000,000
	Note 2	22 803 027,920	24 007 734,046
Immobilisations Financières	Note 3	368 856,725	359 360,075
		<u>23 179 781,336</u>	<u>24 381 526,035</u>
<i>Total des Actifs Immobilisés</i>			
Autres Actifs non courants		0,000	0,000
		<u>23 179 781,336</u>	<u>24 381 526,035</u>
<i>ACTIFS COURANTS</i>			
Stocks		778 534,402	793 384,110
Moins : provisions		-14 379,124	-6 958,315
	Note 4	764 155,278	786 425,795
Clients et comptes rattachés		10 356 410,984	10 418 291,021
Moins: provisions		-1 484 690,770	-1 364 109,856
	Note 5	8 871 720,214	9 054 181,165
Autres actifs courants		742 488,098	732 534,215
Moins: provisions		-6 000,000	-6 000,000
	Note 6	736 488,098	726 534,215
Placements et autres actifs financiers		161 423,262	161 323,262
Moins: provisions		-160 039,536	-160 039,536
	Note 7	1 383,726	1 283,726
Liquidités & Equivalents de liquidités	Note 8	160 560,855	216 143,552
		<u>10 534 308,171</u>	<u>10 784 568,453</u>
<i>Total des Actifs Courants</i>			
		<u>33 714 089,507</u>	<u>35 166 094,488</u>
TOTAL DES ACTIFS			

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

(Après Audit)

	NOTES	31 DECEMBRE	
		2019	2018
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social	Note I-1	9 600 000,000	9 600 000,000
Résultats reportés		-6 220 629,467	-6 855 127,376
Réserve Spéciale de Réévaluation		7 862 750,000	7 862 750,000
Total Capitaux propres		11 242 120,533	10 607 622,624
<i>avant Résultat de l'exercice</i>			
Résultat de l'exercice	Etat de Résultat	214 795,560	634 497,909
Total Capitaux propres	Note 9 / ANNEXE B	11 456 916,093	11 242 120,533
<i>avant affectation</i>			
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	Note 10	8 161 255,080	8 269 978,127
Autres passifs financiers	Note 11	102 411,000	102 411,000
Total des Passifs non courants		8 263 666,080	8 372 389,127
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 12	3 811 463,695	4 434 703,263
Autres passifs courants	Note 13	6 891 346,482	6 656 751,957
Autres passifs financiers	Note 14	2 422 934,055	3 884 907,234
Concours bancaires	Note 8	867 763,102	575 222,374
Total des Passifs Courants		13 993 507,334	15 551 584,828
Total des Passifs		22 257 173,414	23 923 973,955
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		33 714 089,507	35 166 094,488

ETAT DE RESULTAT

(Après Audit)

(exprimé en dinars)

	NOTES	31 DECEMBRE	
		2019	2018
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus nets	Note 15	14 261 156,627	14 491 722,628
Autres produits d'exploitation	Note 16	99 834,651	118 919,557
Total des Produits d'exploitation		14 360 991,278	14 610 642,185
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats consommés	Note 17	5 335 893,236	5 734 683,555
Achats d'approvisionnement consommés	Note 18	1 258 372,852	1 168 608,025
Charges de personnel	Note 19	3 606 736,988	3 405 269,441
Dotations aux amort. et aux provisions	Note 20	1 874 713,654	2 140 159,488
Autres charges d'exploitation	Note 21	1 432 021,026	1 063 760,394
Total des Charges d'exploitation	ANNEXE I	13 507 737,756	13 512 480,903
RESULTAT D'EXPLOITATION		853 253,522	1 098 161,282
Charges financières nettes	Note 22	-617 149,777	-770 345,327
Produits de placement	Note 23	334,840	0,000
Autres gains ordinaires	Note 24	13 656,823	390 630,163
Autres pertes ordinaires	Note 25	-20 162,162	-68 583,395
Résultat des activités ordinaires avant impôt		229 933,246	649 862,723
Impôt sur les Sociétés	T.D.R.F/ ANNEXE D	-15 137,686	-15 364,814
Résultat des activités ordinaires après impôt		214 795,560	634 497,909
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		214 795,560	634 497,909

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Après Audit)

(exprimé en dinars)

		NOTES	31 Décembre	
			2019	2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements reçus des clients		ANNEXE F	19 162 544,596	19 556 956,699
Sommes versés aux fournisseurs & autres créditeurs		ANNEXE F	-9 066 543,812	-8 125 963,725
Sommes versés au personnel & organismes sociaux		ANNEXE F	-3 133 046,660	-3 242 158,850
Encaissements/Décaissements des autres débiteurs		ANNEXE F	37 219,394	-38 414,370
Encaissements/Décaissements des autres créditeurs		ANNEXE F	-3 403 586,031	-4 162 553,413
Intérêts payés d'exploitation		ANNEXE F	-26 296,290	-31 617,636
Produits des placements et intérêts reçus		ANNEXE F	7 316,921	-175 215,972
Impôts payés		ANNEXE F	-1 253 534,124	-1 039 558,875
Subvention reçue		ANNEXE F	67 923,333	10 273,200
Flux de trésorerie affectés à de l'exploitation			2 391 997,327	2 751 747,058
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissement s/acquisition d'immob.corp.& incorpor.		ANNEXE F	-527 762,600	-573 138,659
Encaissement provenant de la cession d'immob.corp.& incorpor.			0,000	10 200,000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immob. financières			-9 496,650	-1 634,221
Encaissement provenant de la cession d'immob. financières			0,000	0,000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			-537 259,250	-564 572,880
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements suite à l'émission d'actions			0,000	0,000
Dividendes & autres distributions			0,000	0,000
Encaissements d'Emprunts à Court & Long Terme		ANNEXE F	1 151 612,000	2 675 028,580
Remboursements d'emprunts à Court & Long Terme		ANNEXE F	-2 756 032,748	-4 117 947,274
Intrérêts payés s/Emprunts à Court & Long Terme		ANNEXE F	-598 195,276	-743 803,435
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			-2 202 616,024	-2 186 722,129
Incidences des variations des taux de change			0,000	0,000
VARIATION DE TRESORERIE			-347 877,947	452,049
Trésorerie au Début de l'exercice			-550 055,690	-550 507,739
Trésorerie à la Clôture de l'exercice			-897 933,637	-550 055,690
		Note 8		

I – PRESENTATION DE LA SOCIETE & CONVENTIONS COMPTABLES APPLIQUEES

1/ Présentation de la société :

La société **CENTRE INTERNATIONAL CARTHAGE MEDICAL** a été constituée en Février 2008 sous la forme d'une société anonyme avec un capital initial de DT : 1.200.000 divisé en 2400 actions d'une valeur nominale de 500 DT chacune.

L'AGE du 16 Juillet 2011 a porté le capital à DT : 3.500.000 et ce, par la création 4600 actions de DT : 500 chacune.

L'AGE du 1^{er} Juillet 2012 a porté le capital à DT : 7.000.000 et ce, par la création de 7000 actions de DT : 500 chacune.

L'AGE du 24 Février 2013 a porté le capital à DT : 8.500.000 et ce, par la création de 3000 actions de DT : 500 chacune.

L'AGE du 20 Octobre 2013 a porté le capital à DT : 9.600.000 et ce, par la création de 2200 actions de DT : 500 chacune.

La société a pour objet, notamment :

- *Toutes activités médicales et chirurgicales se rattachant à la création d'un complexe Médico-chirurgical : une Clinique multidisciplinaire, un centre de rééducation fonctionnelle, un check up centre.*
- *Et généralement, toutes opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social.*

Selon la Loi n°2016-71 du 30 Septembre 2016, portant Loi de l'Investissement, l'activité de la Polyclinique est considérée comme étant une activité de soutien et de ce fait, elle bénéficie de l'imposition des bénéfices provenant de son activité, ainsi que les bénéfices exceptionnels liés à l'activité, à l'impôt sur les sociétés au taux de 10%.

Notons que **le CENTRE INTERNATIONAL CARTHAGE MEDICAL** est entré en exploitation en Décembre 2013.

Il y a lieu de noter que la société est considérée comme faisant appel public à l'épargne au sens de l'article premier de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du Marché financier, étant donné que le nombre d'actionnaires a dépassé cent (100).

2/ Conventions et méthodes comptables appliquées :

2-1 : Déclaration de conformité

La société déclare l'utilisation des normes comptables tunisiennes comme référentiel pour la préparation et la présentation de ses états financiers.

2-2 : Conventions comptables

Les états financiers sont établis dans l'hypothèse d'une continuité justifiée de l'exploitation et d'une comptabilité d'engagements. Les conventions comptables les plus significatives appliquées par la société sont les suivantes :

a) Convention de l'entité

La société est considérée comme étant une entité comptable autonome et distincte de ses propriétaires.

b) Convention du coût historique

Les biens et services acquis par la société sont comptabilisés à leur coût de transaction, soit le montant effectivement payé ou dû.

c) Convention de la permanence des méthodes

Cette convention exige que les mêmes méthodes de prise en compte, de mesure et de présentation soient utilisées par la société d'une période à l'autre et ce, afin de permettre la comparaison dans le temps de l'information comptable.

d) Convention de l'importance relative

Les états financiers révèlent tous les éléments dont l'importance peut affecter les appréciations ou les décisions.

2-3 : Méthodes Comptables

a) Les Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Sont inclus dans le coût :

- ❑ *Le prix d'achat (net de réductions commerciales),*
- ❑ *Les droits et taxes supportés et non récupérables,*
- ❑ *Les frais directs nécessaires pour la mise en marche de l'immobilisation en vue de l'utilisation prévue (commissions et frais d'actes, honoraires des architectes et ingénieurs, frais de démolition et de viabilisation, frais de préparation du site, frais de livraison et de manutention initiaux, frais d'installation et de montage),*
- ❑ *Les intérêts (intercalaires et commissions bancaires) relatifs à des crédits spécifiques contractés pour le financement d'une immobilisation donnée pendant la phase d'investissement.*

A la clôture de l'exercice, les immobilisations corporelles font l'objet d'un amortissement qui traduit la diminution irréversible de leurs valeurs résultant de l'usage, de l'usure, du changement de technique et de toute autre cause. La dotation aux amortissements de l'exercice est constatée en charges. La méthode d'amortissement pratiquée est la méthode linéaire qui consiste à répartir linéairement le montant amortissable sur la durée d'utilisation normale de l'immobilisation en question.

En 2017, la société a procédé à la révision de certains taux d'amortissement de certaines immobilisations corporelles afin de refléter leur durée d'utilisation économique. Ce changement d'estimation a concerné les constructions dont la durée d'amortissement passe de 20 ans à 50 ans, ainsi que les installations techniques et les équipements médicaux qui seront amortis sur 10 ans au lieu de 7 ans. Conformément à la Norme comptable n°11, relative aux modifications comptables, le changement des taux d'amortissement affectera le résultat de l'exercice en cours et des exercices ultérieurs.

En ce qui concerne les immobilisations d'une valeur inférieure ou égale à 200DT, elles sont amorties intégralement.

b) Les Stocks

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés. Toutes les réductions commerciales et autres éléments analogues, sont déduites du coût d'acquisition.

La société comptabilise les flux d'entrée et de sortie des stocks selon la méthode de l'inventaire intermittent. Selon cette méthode, tous les achats sont considérés provisoirement comme des charges et les stocks sont déterminés de manière extra-comptable à la date de l'arrêté de la situation comptable suite à un inventaire physique.

Les stocks sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Compte tenu de leurs spécificités, les médicaments et produits pharmaceutiques sont gérés selon la méthode du « Premier périmé premier sorti ».

Les articles périmés inventoriés à la date de clôture sont provisionnés à 100% et ne seront retirés du Bilan que sur la base d'un Procès-verbal de destruction élaboré par un huissier de justice et en présence de deux agents de l'administration fiscale.

c) Valeurs réalisables

Les valeurs réalisables se composent notamment des créances renfermant à la fois les prestations fournies par la Polyclinique ainsi que les honoraires des médecins et autres prestataires tels que les pharmacies externes et les laboratoires que la Polyclinique se charge de les recouvrer pour leur compte.

Les créances clients sur les prestations d'autrui sont présentés distinctement parmi la rubrique « Clients & comptes rattachés ». Les dettes leur afférentes sont constatées parmi les « Autres passifs courants ».

Si une incertitude relative au recouvrement des prestations fournies par la Polyclinique prend naissance après la constatation des revenus une provision est constituée pour en tenir compte.

Les hypothèses suivantes sont retenues pour l'estimation des provisions pour dépréciation des créances clients (*Partie Clinique uniquement*) :

Les provisions sur les créances clients libyens (Ambassade, Consulat) ont été révisées à la hausse de 25% à 30%. Pour TRUST, le taux de la provision a été porté de 25% à 40%.

Les autres clients dont les créances sont antérieures à 2016 ont été provisionnés à 100%.

Les créances postérieures à 2016 sont provisionnées entre 15% et 100%.

Pour les chèques impayés, la quote-part de la Polyclinique, estimée à 70%, est provisionnée à hauteur de 100%.

d) Taxe sur la Valeur Ajoutée

La société est assujettie obligatoire à la TVA sur l'ensemble de ses affaires ; Néanmoins, et vu que certaines ventes de consommables soient exonérées de la TVA, la société est considérée, selon les dispositions du § II-1 de l'article 9 du Code de la TVA, comme assujettie partielle à la TVA. De ce fait, le montant de la TVA dont la déduction est susceptible d'être opérée, est calculé selon un **pourcentage** résultant du rapport entre les éléments ci-après réalisés durant l'exercice précédent :

Numérateur : Recettes soumises à la TVA majorées de celles qui proviennent de l'exportation des produits ou services passibles de la taxe ou de livraisons faites en suspension de ladite taxe.

Dénominateur : Sommes visées au numérateur, augmentées des recettes provenant d'affaires exonérées ou situées hors du champ d'application de la TVA.

La partie non déductible selon le pourcentage précité constitue ainsi un complément de coût, s'agissant aussi bien d'investissement que de charges d'exploitation.

e) Emprunts

Le principal des emprunts débloqués, est comptabilisé au passif du bilan sous la rubrique « *Passifs non courants* ». La fraction à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges d'intérêts sont constatées à leurs échéances selon les tableaux de remboursement.

f) Revenus

Les revenus se composent du chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.

Les prestations de services fournies par la Polyclinique sont constatées à la date de leur réalisation.

Les prestations qui chevauchent entre deux exercices sont arrêtées et constatées parmi les revenus de l'exercice, en attendant leur facturation à la sortie des patients.

II – NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES^κ

Les immobilisations incorporelles, nettes d'amortissement, s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 7.896,691 contre DT : 14.431,914 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes 2019	Amortissements	VCN au 31/12/2019	VCN au 31/12/2018
Immob. Incorporelles	235 686,127	-227 789,436	7 896,691	14 431,914

La dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles s'est élevée à la clôture de l'exercice à DT : 16.681,152 et a été comptabilisée, à juste titre, parmi les charges d'exploitation de l'exercice (Note 20 / ANNEXE A).

Note 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles, nettes d'amortissement, s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 22.803.027,920 contre DT : 24.007.734,046 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeurs Brutes 2019	Amortissements	Provisions	VCN au 31/12/2019	VCN au 31/12/2018
Terrain	3 241 179,581	-	-	3 241 179,581	3 241 179,581
Constructions	13 134 179,147	-1 623 430,947	-	11 513 408,800	11 655 069,499
Installations Techniques, M&O	17 176 483,651	-10 978 751,043	-	6 197 732,608	7 275 931,599
Matériel de Transport	158 610,938	-147 940,520	-	10 670,418	14 317,427
Autres Immobilisations corporelles	1 400 854,893	-1 140 497,948	-	260 356,945	262 364,978
Immob. Corporelles En-cours	1 454 591,582	-	-	1 454 591,582	1 449 388,982
Avances & acomptes s/Commandes Immob.	65 613,627	-	-40 000,000	25 613,627	22 613,627
Immobilisations Corporelles - Leasing	144 026,732	-44 552,373	-	99 474,359	86 868,353
Total	36 778 200,751	-13 935 172,831	-40 000,000	22 803 027,920	24 007 734,046

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles s'est élevée à la clôture de l'exercice à DT : 1.729.051,762 et a été comptabilisée, à juste titre, parmi les charges d'exploitation de l'exercice. (Note 20 / ANNEXE A)

^κ : Cf. Tableau des Immobilisations Corporelles & Incorporelles en ANNEXE A.

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 368.856,725 contre DT : 359.360,075 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Cautions accordées aux Fournisseurs <i>(Air Liquide-STEG-SONEDE)</i>	68 816,724	59 320,074
Cautions accordées à l'administration fiscale Note 3-1	300 040,001	300 040,001
Total	368 856,725	359 360,075

Note 3-1 : La Polyclinique a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi dont les résultats ont été contestés. L'Arrêté de taxation d'office (A.T.O) numéro 1083 du 17 Février 2016 a fait ressortir des impôts et des pénalités qui ont fait l'objet d'une caution en 2016.

Le jugement fiscal émanant du Tribunal de première instance de Monastir en date du 9 Août 2017, suite à l'audience du 15 Mars 2017, a prononcé l'annulation du contenu de l'A.T.O et de tous ses effets pour vice de forme. L'administration fiscale a interjeté appel à l'encontre de ce jugement et l'instance d'appel a maintenu en 2018 le jugement précité. Le procès est encore en cassation.

Note 4 : STOCKS

Les stocks s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 764.155,278 contre DT : 786.425,795 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Produits PHARMACIE	769 703,440	773 661,622
Produits ECONOMAT	8 830,962	19 722,488
Total Brut	778 534,402	793 384,110
Provision pour Dépréciation Produits PHARMACIE	(14 379,124)	(6 958,315)
Total Net	764 155,278	786 425,795

Les stocks ont fait l'objet d'un inventaire physique à la clôture de l'exercice et ont été évalués au Coût Moyen Pondéré (CMP). Il est à noter, que nous avons assisté aux opérations d'inventaire physique à la clôture de l'exercice.

Note 5 : CLIENTS & COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde, net de provisions, de DT : 8.871.720,214 contre DT : 9.054.181,165 à l'issue de l'exercice précédent, et se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018
Clients - Payants	411 398,463	362 539,207
Clients - Créances Radiologie	15 508,292	15 508,292
Clients - CNAM	1 585 342,713	2 084 110,578
Clients - Autres organismes locaux	638 923,839	467 230,499
Clients - Autres organismes étrangers	153 268,610	110 872,798

Clients - Ambassade & Consulat Libye		2 931 891,418	2 931 891,418
Clients – Organismes libyens Trust		739 578,621	739 569,271
Clients - Effets à recevoir		261 598,038	214 270,380
Clients – Créances pour le compte d'autrui		3 335 665,416	3 277 561,126
Clients - Créances douteuses & litigieuses		38 218,838	38 669,338
Clients - Chèques impayés		67 242,791	77 650,116
Clients – Créances sur prestations à facturer		177 768,658	98 418,343
Total Brut		10 356 410,984	10 418 291,021
Provision p/ Dépréciation Créances Clients	Note 5-1	(1 318 745,600)	(1 263 555,269)
Provision p/ Dépréciation Effets impayés	Note 5-1	(101 784,817)	(43 208,539)
Provision p/ Dépréciation Clients douteux	Note 5-1	(38 669,338)	(38 669,338)
Provision p/ Dépréciation Chèques impayés	Note 5-1	(25 491,015)	(18 676,710)
Total Provisions		(1 484 690,770)	(1 364 109,856)
Total Net		8 871 720,214	9 054 181,165

Note 5-1 : Provision p/Dépréciation Clients douteux et litigieux

Les provisions pour dépréciation constatées ont été constituées uniquement sur la partie revenant à la Polyclinique.

Les provisions sur les créances clients libyens (Ambassade, Consulat) ont été révisées à la hausse de 25% à 30%. Pour TRUST, le taux de la provision a été porté de 25% à 40%.

Les autres clients douteux dont les créances sont antérieures à 2016 ont été provisionnés à 100%.

Les créances postérieures à 2016 sont provisionnées à entre 25% et 100%.

Pour les chèques et les traites impayés, la quote-part de la Polyclinique, estimée à 70%, est provisionnée à hauteur de 100%.

Note 6 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde débiteur de DT : 736.488,098 contre DT : 726.534,215 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018
Fournisseurs, Avances & acomptes	10 917,497	9 484,544
Personnel, Avances	738,340	2 851,990
Personnel, Prestations de soins à recouvrer	1 297,483	2 638,461

Etat, Retenues à la source subie (<i>sans certificats</i>)		4 392,382	56,712
Etat, Excédent d'I.S à reporter	TDRF / ANNEXE D	530 844,119	458 075,411
Etat, Crédit de TVA	Note 6-1	24 715,537	83 449,395
Etat, TVA à régularise	Note 6-1	10 422,270	11 498,829
Produits à recevoir	Note 6-2	6 600,000	43 132,594
Produits d'intérêts à recevoir		15,233	-
Charges constatées d'avance		150 784,871	121 130,529
Intérêts constatés d'avance		1 760,366	215,750
Total Brut		742 488,098	732 534,215
Provision p/ Dépréciation sur Avance Fournisseurs		(6 000,000)	(6 000,000)
Total Net		736 488,098	726 534,215

Note 6-1 : Etat, Crédit de TVA

La comptabilité de la société, après audit, fait ressortir à la clôture de l'exercice un crédit de TVA de DT : 35.137,807 alors que la déclaration mensuelle rectificative du mois de Décembre 2019 dégage une TVA à payer de DT : 31.175,336 d'où un écart de DT : 3.962,471 qu'il y a lieu de régulariser dans les meilleurs délais.

Note 6-2 : Produits à recevoir

Il s'agit exclusivement des subventions à recevoir sur les contrats KARAMA.

Note 7 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde débiteur, net de provisions, de DT : 1.383,726 contre DT : 1.283,726 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation		2019	2018
Régies d'avance & Accréditifs		170,896	70,896
Ecart d'inventaire s/ Caisse	Note 7-1	160 039,536	160 039,536
Blocage de Chèques		1 212,830	1 212,830
Total Brut		161 423,262	161 323,262
Provision p/ Dépréciation Ecart d'inventaire s/Caisse		(160 039,536)	(160 039,536)
Total Net		1 383,726	1 283,726

Note 7-1 : Il s'agit d'un écart sur inventaire de la caisse qui a fait l'objet d'une affaire en justice. Il a été provisionné intégralement.

Note 8 : LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde débiteur DT : 160.560,855 contre un solde débiteur de DT : 216.143,552 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation	Soldes au 31 Décembre 2019		Soldes au 31 Décembre 2018	
	Débiteurs	Créditeurs	Débiteurs	Créditeurs
<i>CHEQUES EMIS</i>		447 241,963		391 010,505
<i>CHEQUES A ENCAISSER</i>	94 104,779		127 193,960	
<i>CHEQUES REMIS A L'ENCAISSEMENT</i>	23 825,753		12 840,294	
<i>TICKETS RESTAU</i>	2 365,100		-	
<i>TOTAL DIVERS</i>	120 295,632	447 241,963	140 034,254	391 010,505
<i>AMEN BANK 204</i>	5 378,512		19 219,464	
<i>AMEN BANK 092</i>		420 521,139		184 211,869
<i>AMEN BANK 138</i>	8 456,830		5 894,484	
<i>ZITOUNA BANK</i>	1 836,025		17 320,683	
<i>BIAT</i>	6 110,245		13 378,216	
<i>TOTAL BANQUES</i>	21 781,612	420 521,139	55 812,847	184 211,869
<i>CAISSE DEPENSES</i>	482,550		778,192	
<i>CAISSE REGL. CLIENTS</i>	17 599,061		19 164,459	
<i>CAISSE CAFETERIA</i>	402,000		353,800	
<i>TOTAL CAISSES</i>	18 483,611		20 296,451	
<i>TOTAL GENERAL</i>	160 560,855	867 763,102	216 143,552	575 222,374
<i>Virements à restituer (reçus par erreur) Note 14</i>		190 731,390		190 731,390
<i>Encaissements TPE à restituer Note 14</i>		-		245,478
<i>TOTAL GENERAL RETRAITE</i>	160 560,855	1 058 494,492	216 143,552	766 199,242
<i>TRESORERIE NETTE RETRAITEE</i>		897 933,637		550 055,690

Note 9 : CAPITAUX PROPRES^κ

Les capitaux propres s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT: 11.456.916,093 contre DT : 11.242.120,533 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation		2019	2018
Capital social	Note I-1	9 600 000,000	9 600 000,000
Résultats reportés	ANNEXE B	(6 220 629,467)	(6 855 127,376)
Réserve spéciale de réévaluation	(1)	7 862 750,000	7 862 750,000
Total Capitaux propres avant Résultat		11 242 120,533	10 607 622,624
Résultat Net de l'Exercice		214 795,560	634 497,909
Total Capitaux propres après Résultat		11 456 916,093	11 242 120,533
Nombre d'actions		19200	19200
Résultat par action		+11,187	+33,046

(1) : Il s'agit d'une réserve constituée suite à la réévaluation du terrain et des constructions. C'est une dérogation à la Norme Comptable n°5 et au principe du coût historique.

Note 10 : EMPRUNTS^μ

L'en-cours à long terme des emprunts bancaires s'élève à la clôture de l'exercice à DT : 8.161.255,080 contre DT : 8.269.978,127 à l'issue de l'exercice précédent.

Note 11 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde créditeur de DT : 102.411,000 qui se détaille comme suit :

Désignation	2019	2018
Cautions reçues des Clients	100 000,000	100 000,000
Cautions reçues des Fournisseurs	2 411,000	2 411,000
Total	102 411,000	102 411,000

Note 12 : FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse à la clôture de l'exercice un solde créditeur de DT : 3.811.463,695 contre DT : 4.434.703,263 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

^κ : Cf. Tableau de Mouvements des Capitaux Propres en **ANNEXE B**.

^μ : Cf. Tableau des Emprunts en **ANNEXE C**.

Désignation	2019	2018
Fournisseurs d'Exploitation	2 112 466,041	2 471 074,837
Fournisseurs d'Exploitation, Effets à payer	1 306 711,035	1 568 706,076
Fournisseurs d'Immobilisations	135 864,522	92 706,489
Fournisseurs d'Immobilisations, Retenues de Garantie	28 012,313	28 012,313
Fournisseurs d'Exploitation, Factures Non Parvenues	218 889,975	257 941,080
Fournisseurs d'Immobilisations, Factures Non Parvenues	9 519,809	16 262,468
Total	3 811 463,695	4 434 703,263

Note 13 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants accusent à la clôture de l'exercice un solde créditeur de DT : 6.891.346,482 contre DT : 6.656.751,957 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018
Clients, Avances	244 206,759	258 386,343
Personnel & Comptes rattachés	8 882,264	25 911,516
Personnel, Rémunération due au PDG	-	2 958,766
Personnel, Dettes pour Congés à payer Note 19	146 083,032	124 957,685
Personnel, Autres charges à payer Note 13-1	170 135,269	246 006,898
Etat, Impôts & Taxes à payer Note 13-2	461 388,572	505 046,100
Etat, Engagement Fiscal (<i>Reconnaisances de Dettes</i>)	139 363,793	234 401,189
Etat, Contribution sociale de solidarité (<i>C.S.S</i>) ANNEXE D	100,000	100,000
Etat, Charges fiscales à payer	8 682,610	12 446,686
Administrateurs, Jetons de présence	81 000,000	63 000,000
Organismes sociaux – CNSS	414 458,098	189 266,597
Organismes sociaux – Engagement CNSS	-	63 852,025
Charges sociales s/Congés à payer	22 754,079	19 225,926
Autres charges sociales à payer	26 768,626	39 565,692
Médecins & Prestataires liés Note 13-3	5 116 367,697	4 822 626,534
Charges à payer	31 155,683	29 000,000
Provisions p/ Risques & Charges (<i>Taxation d'Office</i>) Note 3-1	20 000,000	20 000,000
Total	6 891 346,482	6 656 751,957

Note 13-1 : Personnel, autres charges à payer

Il s'agit de la provision des primes de rendement relatives à l'exercice 2019.

Note 13-2 : Etat, Impôts & Taxes

Désignation	Montant	Observations
Etat, R.S (1)	395 349,696	Régularisé en 2021
Etat, TFP	14 383,383	Régularisé en 2021
Etat, FOPROLOS	5 546,156	Régularisé en 2021
Etat, Droit de timbre	3 374,400	Régularisé en 2021
Etat, Taxes s/C.A HT 1%	42 734,937	Régularisé en 2021
TOTAL IMPOTS A PAYER	461 388,572	

(1) : Retenues sur Salaires, sur CSS, sur Marché 1,5%, sur Honoraires 5%, sur Honoraires 15% et sur Loyers 15%.

Note 13-3 : Médecins et prestataires liés

Le solde du poste « Médecins et prestataires liés » se détaille comme suit :

Désignation	2019	2018
Médecins	3 558 041,587	3 576 604,687
Pharmacies externes	448 299,423	369 805,213
Laboratoires d'analyses médicales	917 859,008	710 615,545
Banque de sang	31 061,624	31 941,604
Autres prestataires	161 106,055	133 659,485
Total	5 116 367,697	4 822 626,534

Note 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique s'élève à la clôture de l'exercice à DT : 2.422.934,055 contre DT : 3.884.907,234 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018
Emprunts liés au Cycle d'exploitation	140 960,000	380 841,190
Echéances en Principal à (-) 1 an ANNEXE C	2 021 904,494	2 279 502,375
Echéances Impayées en Principal ANNEXE C	-	934 065,942
Intérêts courus et non échus	68 152,074	98 304,162
Virements reçus par erreur (A rembourser) Note 8	190 731,390	190 731,390

Autres régies d'avances et accréditifs	1 186,097	1 216,697
Encaissement TPE par erreur (<i>A rembourser</i>)	-	245,478
Total	2 422 934,055	3 884 907,234

Note 15 : **REVENUS**

Les revenus de l'exercice se sont élevés à DT : 14.261.156,627 contre DT : 14.491.722,628 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de DT : 230.566,001, soit -1,6%, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Prestations de soins et liés Note 15-1	14 016 384,051	14 325 003,804	-308 619,753	-2,15%
Reprise Prestations soins En-cours (N-1)	-135 637,737	-91 677,162	-	
Prestations soins En-cours N	134 994,919	98 418,343	36 576,576	37,16%
Autres Prestations En-cours N	42 773,739	37 219,394	5 554,345	14,9%
Revenus des Soins	14 058 514,972	14 368 964,379	-310 449,407	-2,16%
Produits résiduels	79,400	734,250	-654,850	-89,2%
Produits Cafétéria	162 077,337	121 094,586	40 982,751	33,8%
Produits Distributeur	-	929,413	-929,413	-100%
Prélèvements Analyses	40 484,918	-	40 484,918	-
Autres Revenus	202 641,655	122 758,249	79 883,406	65,07%
TOTAL GENERAL	14 261 156,627	14 491 722,628	-230 566,001	-1,6%

Note 15-1 : Prestations de soins et liés

Les prestations médicales se détaillent comme suit :

Prestations	2019	2018	Variation	%
Séjour Patients	2 557 803,185	2 571 851,061	-14 047,876	-0,55%
Prestations médicales	3 573 042,191	3 379 285,242	193 756.949	5,73%
Ventes produits pharmaceutiques	968 863,305	1 054 884,950	-86 021,645	-8,15%
Ventes produits à usage unique	4 209 360,860	4 646 361,065	-437 000,205	-9,41%

Transport médicalisé	43 631,374	29 103,869	14 527,505	49,92%
Radiologie	2 663 683,136	2 643 517,617	20 165,519	0,76%
Total				
	14 016 384,051	14 325 003,804	-308 619,753	2,15%

Note 16 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 99.834,651 contre DT : 118.919,557 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Produits des activités annexes	-	300,000	-300,000	-100%
Produits SPONSORING	-	6 722,185	-6 722,185	-100%
Produits Prélèvements Analyses	-	4 592,684	-4 592,684	-100%
Reprise s/ Provisions pour dépréciation Clients initialement réintégrées	979,017	17 556,672	-16 577,655	-94,42%
Reprise s/Provisions pour dépréciation Stocks	-	32 806,193	-32 806,196	-100%
Avances Crédit TFP (Remboursement Formation)	30 245,501	35 144,939	-4 899,438	-13,94%
Subvention s/Contrat KARAMA	68 610,133	10 273,200	58 336,933	+5,7fois
Remboursement Assurance	-	11 523,684	-11 523,684	-100%
Total				
	99 834,651	118 919,557	-19 084,906	-16,05%

Note 17 : ACHATS MATIERES PREMIERES & PRESTATIONS CONSOMMEES

Les achats consommés s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 5.335.893,236 contre DT : 5.734.683,555 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de DT : 398.790,319 soit -6,95%, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Produits médicaux & paramédicaux	4 204 448,399	4 826 581,972	-622 154,574	-12,89%
Produits alimentaires & fournitures de cuisine	362 346,061	301 174,593	61 171,468	20,31%
Prestations de radiologie CIR	755 488,790	763 754,313	-8 265,523	-1,08%
Variation Stocks Pharmacie	3 958,182	(147 000,376)	150 958,558	-102,69%
Variation Stocks Produits Economat	10 891,526	(9 826,947)	20 718,473	-210,83
Total				
	5 335 893,236	5 734 683,555	-398 790,319	-6,95%

Note 18 : AUTRES APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les autres approvisionnements consommés s'élevaient à la clôture de l'exercice à DT : 1.258.372,852 contre DT : 1.168.608,025 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de DT : 89.764,827 soit +7,68%, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Fournitures de bureau	4 555,480	20 824,106	-16 268,626	-78,12%
Imprimés	50 536,365	10 496,018	40 040,347	3,8fois
Fournitures de radiologie	58 209,172	112 225,248	-54 016,076	-48,13%
Fournitures informatiques	46 106,284	26 008,085	20 098,199	77,27%
Produits de nettoyage	22 938,572	24 434,482	-1 495,910	6,12%
Produits d'hygiène	118 490,862	95 618,139	22 872,723	23,92%
Fournitures de maintenance	111 889,575	107 190,950	4 698,625	4,38%
Fournitures médicales	9 102,997	40 072,746	-30 969,749	-77,28%
Divers autres achats non stockés	4 372,481	1 696,527	2 675,954	157,7%
Carburants	20 337,380	18 682,321	1 655,059	8,86%
Electricité	579 008,103	464 430,006	114 578,097	24,67%
Gaz	86 064,974	73 271,341	12 793,633	17,46%
Eau	36 647,372	39 379,744	-2 732,372	-6,94%
Oxygène	104 981,235	134 220,658	-29 239,423	-21,78%
Achats liés à Modif. Comptables	5 132,000	57,654	5 074,346	-
Total	1 258 372,852	1 168 608,025	89 764,827	7,68%

Note 19 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se sont élevées à la clôture de l'exercice à DT : 3.606.736,988 contre DT : 3.405.269,441 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de DT : 201.467,547 soit + 5,92%, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
Salaires & compléments	2 473 346,189	2 359 837,904	113 508,285	4,81%
Salaires SIVP	220 643,716	262 255,262	-41 611,546	-15,87%
Salaires – Régime 5 ans	226 664,730	232 372,190	-5 707,460	-2,46%
Rémunération du PDG	47 754,406	47 714,071	40,335	0,08%
Salaires – Contrat Karama	155 671,552	78 203,297	77 468,255	99,06%

Reprise Congés à payer (N-1)	-124 957,685	-126 462,165	1 504,480	1,2%
Congés à payer N Note 13	146 083,032	124 957,685	21 125,347	16,9%
Charges sociales patronales	437 058,369	412 307,522	24 750,847	6%
Médecine de travail	6 550,000	8 660,981	-2 110,981	-24,37%
Tenues de travail	17 922,679	5 422,694	12 499,985	230,51%
Total	3 606 736,988	3 405 269,441	201 467,547	5,92%

Note 20 : DOTATION AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements, et aux résorptions se sont élevées à la clôture de l'exercice à DT : 1.874.713,654 contre DT : 2.240.159,488 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

Désignation		2019	2018
Dotation aux amortissements		1 745 732,914	1 824 274,467
Immobilisations Incorporelles	ANNEXE A	16 681,152	24 424,051
Immobilisations Corporelles	ANNEXE A	1 729 051,762	1 799 850,416
Dotation aux provisions		128 980,740	315 885,021
Provision p/ Dépréciation Créances clients		102 225,716	306 666,293
Provision p/ Dépréciation Clients litigieux		19 334,215	2 260,413
Provision p/ Dépréciation Stocks		7 420,809	6 958,315
TOTAL GENERAL		1 874 713,654	2 140 159,488

Note 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 1.432.021,026 contre DT : 1.063.760,394 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de DT : 368.260,632 soit +34,62 % et se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018	Variation	%
SERVICES EXTERIEURS	962 831,009	726 414,569	236 416,440	32,54%
Prestations de services – Analyses	8 922,808	5 317,787	3 605,011	67,8%
Location Matériels	17 483,653	9 298,366	8 185,287	88,03%
Entretien & Réparation Locaux	4 793,262	6 628,372	-1 835,110	-27,7%

Entretien & Réparation Matériel médical	257 898,728	90 674,926	167 223,802	184,42%
Entretien & Réparation Matériel de radiologie	404 249,694	347 374,261	56 875,433	16,37%
Entretien & Réparation Matériel de Transport	12 726,866	14 765,238	-2 038,372	-13,8%
Entretien & Réparation Matériel Informatique	21 361,410	14 057,434	7 303,976	51,96%
Frais d'hygiène	44 842,264	53 686,865	-8 844,601	-16,47%
Frais de Nettoyage à sec	136 090,823	109 495,298	26 595,525	24,3%
Assurance	48 348,670	44 459,642	3 889,028	8,75%
Etudes & autres services	1 567,922	2 431,915	-863,993	-35,5%
Formation	4 544,909	28 224,455	-23 679,546	-83,9%
AUTRES SERVICES EXTERIEURS	234 530,941	239 946,065	-5 415,124	-2,25%
Honoraires Staff Médical	32 889,800	31 092,220	1 797,580	5,78%
Honoraires Experts & auxiliaires de justice	49 782,420	50 472,168	-689,748	-1,37%
Publicité, Publications & Relations Publiques	8 176,709	44 655,349	-36 478,640	-81,7%
Dons & Subventions	250,000	250,000	-	
Transports Biens & personnes	540,174	5 188,143	-4 647,969	-89,58%
Voyages, Missions & Réceptions	2 416,508	18 368,233	-15 951,725	-86,84%
Frais postaux & de Télécom	46 408,763	54 944,766	-8 536,003	-15,54%
Services bancaires & assimilés	69 618,165	10 105,164	59 513,001	5,9 fois
Commissions Tickets restaurant	448,402	870,022	-421,620	-48,46%
Jetons de présence	24 000,000	24 000,000	-	
IMPOTS, TAXES & VER.ASSIMILES	234 659,076	97 399,760	138 565,307	142,26%
Fonds de soutien à la santé publique ANNEXE D	140 568,684	-	140 568,684	-
TFP	54 015,898	48 390,174	5 625,724	11,62%
FOPROLOS	25 362,414	24 195,085	1 167,329	4,82%
TCL	7 708,515	15 489,117	-7 780,602	-50,23%
Droit d'enregistrement & timbres	1 663,950	2 407,200	-743,250	-30,87%
Taxes s/ Véhicules	922,615	1 221,223	-298,608%	-24,45%
Taxe municipale	3 671,000	3 590,250	80,750	2,25%
Redevance occupation voie publique	646,000	1 881,000	-1 235,000	-65,65%
Autres taxes	-	125,711	-125,711	-100%
Contribution sociale de solidarité	100,000	100,000	-	-
TOTAL GENERAL	1 432 021,026	1 063 760,394	368 260,632	34,62%

Note 22 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se sont élevées à la clôture de l'exercice à DT : 617.149,777 contre DT : 770.345,327 à l'issue de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une diminution de DT : 153.195,550 soit +19,88%, se détaillant comme suit :

Désignation	2019	2018
Charges d'intérêts s/ Emprunts Long Terme	474 241,986	669 413,573
Charges d'intérêts s/ Emprunts Court Terme	21 228,841	31 239,869
Charges d'intérêts s/ Crédits Leasing	5 067,449	377,767
Intérêts de retard s/ Emprunts	90 389,169	60 706,047
Pénalités de retard	1 305,991	-
Pertes de change	24,750	247,040
Intérêts s/Comptes courants bancaires	27 292,416	15 271,028
Charges Financières (1)	624 277,691	777 255,324
Commissions de change	(4 280,126)	(4 229,498)
Intérêts créditeurs	(1 821,969)	(2 131,239)
Revenus des autres créances	(777,729)	(237,725)
Gains de change	(248,090)	(311,535)
Produits Financiers (2)	(7 127,914)	(6 909,997)
Charges Financières Nettes (1) – (2)	617 149,777	770 345,327

Note 23 : PRODUITS DE PLACEMENT

Les produits de placement ont accusé à la clôture de l'exercice DT : 334,840 et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Plus-value s/Cession valeurs mobilières (Placement en SICAV)	334,840	-
Total	334,840	-

Note 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés à la clôture de l'exercice à DT : 13.656,823 contre DT : 390.630,163 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Plus-value s/Cession d'immobilisations	-	5 966,301
Gains s/ Apurement Soldes Pharmacies Externes	-	384 276,237
Gains s/Divers apurements	13 112,620	-
Gains s/ Différences de règlement	544,203	387,625
Total	13 656,823	390 630,163

Note 25 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires se sont élevées à la clôture de l'exercice à DT : 20.162,162 contre DT : 68.583,395 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

Désignation	2019	2018
Pertes s/ différences de règlement	1 633,162	3 727,569
Pénalités fiscales TDRF / ANNEXE D	18 469,000	58 666,348
Pénalités & pertes sociales TDRF / ANNEXE D	60,000	6 189,478
Total	20 162,162	68 583,395

Note 26 : AMORTISSEMENTS DIFFERES (ANNEXE D)

ccc	Amortissements différés imputables	Reports déficitaires	Reports déficitaires imputés	Reports déficitaires ordinaires	Total
Exercice 2013	-			0,000	-
Exercice 2014	-			0,000	-
Exercice 2015	1 073 050,760			0,000	1 073 050,760
Exercice 2016	1 925 668,545			0,000	1 925 668,545
Exercice 2017	736 377,105			0,000	736 377,105
Total	3 735 096,410	0,000	0,000	0,000	3 735 096,410

Note 27 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Face à la pandémie mondiale COVID 19 survenue en 2020, la société CENTRE INTERNATIONAL CARTHAGE MEDICAL, S.A, a pris les mesures suivantes afin d'atténuer ses effets sur son activité :

1. Sur le plan financier :

- 1.1. Demander un crédit de gestion d'un montant de 500.000DT conformément à l'article 11 du Décret-loi n°6-2020 du 16 Avril 2020 avec garantie de l'Etat.
- 1.2. Demander un report d'échéances des différentes lignes de crédit.
- 1.3. Donner des congés sans solde pour le personnel non indispensable et renoncer au renouvellement de leurs contrats.
- 1.4. Solder les congés.
- 1.5. Alléger la durée de travail pour le personnel administratif et de support.

2. Sur le plan commercial :

- 2.1. Créer un circuit COVID afin d'accueillir les patients étrangers et locaux.

Il est à noter que la société a déposé une demande en tant qu'entreprise sinistrée afin de bénéficier de quelques avantages pouvant atténuer, un tant soit peu, les effets néfastes de la crise COVID 19, et elle a eu le ticket d'éligibilité en 2020.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES & CORPORELLES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Désignation	Taux	Valeurs Brutes				Amortissements / Provisions				Valeur Comptable Nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions & Régul.	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions & Régul.	Fin de période	
Logiciels	33%	204 539,698	10 145,929		214 685,627	197 108,650	9 680,286		206 788,936	7 896,691
Logiciel - Matériel de traçabilité STEROS	33%	21 000,500			21 000,500	13 999,634	7 000,866		21 000,500	0,000
TOTAL IMMOB. INCORPORELLES		225 540,198	10 145,929	0,000	235 686,127	211 108,284	16 681,152	0,000	227 789,436	7 896,691
Terrains	-	3 241 179,581			3 241 179,581	0,000			0,000	3 241 179,581
221- Terrains		3 241 179,581		0,000	3 241 179,581	0,000			0,000	3 241 179,581
Constructions	2%	13 134 179,147	2 660,600		13 136 839,747	1 479 109,648	144 321,299		1 623 430,947	11 513 408,800
222- Constructions		13 134 179,147	2 660,600	0,000	13 136 839,747	1 479 109,648	144 321,299		1 623 430,947	11 513 408,800
Installations Fluides	10%	3 142 365,971			3 142 365,971	1 606 420,019	306 120,174		1 912 540,193	1 229 825,778
Installations Électriques	10%	910 205,457			910 205,457	550 582,616	71 674,505		622 257,121	287 948,336
Installations Ascenseurs	10%	318 474,166			318 474,166	152 633,987	31 854,383		184 488,370	133 985,796
Matériels - Réanimation	10%-15%	995 672,079	18 393,500		1 014 065,579	582 307,898	81 076,559		663 384,457	350 681,122
Matériels - Cardiovasculaire	10%-15%	1 189 174,400	61 928,000		1 251 102,400	685 709,843	98 441,581		784 151,424	466 950,976
Matériels - Radiologie	10%-15%	4 101 683,500			4 101 683,500	2 480 723,856	321 627,291		2 802 351,147	1 299 332,353
Matériels - Bloc opératoire	10%-15%	3 898 486,601	202 232,356	-25 899,050	4 074 819,907	2 009 689,240	334 965,301	-10 922,405	2 333 732,136	1 741 087,771
Matériels - Maternité	10%-15%	316 138,139	10 789,112		326 927,251	188 667,175	26 143,156		214 810,331	112 116,920
Matériels - Hospitalisation	10%-15%	999 955,542	23 501,209		1 023 456,751	598 197,309	81 306,003		679 503,312	343 953,439
Instruments médicaux	15%	606 046,082	48 757,413		654 803,495	399 105,490	93 491,618		492 597,108	162 206,387
Lingerie	33%	88 575,145	25 742,950		114 318,095	67 627,569	15 369,535		82 997,104	31 320,991
Vaisselle	33%	60 748,248	16 209,150		76 957,398	51 773,463	5 579,868		57 353,331	19 604,067

Matériels - Cuisine	15%-20%	94 326,846	3 232,083		97 558,929	86 275,833	2 910,377		89 186,210	8 372,719
Matériels - Cafétéria	15%-20%	47 809,692			47 809,692	41 951,678	5 628,724		47 580,402	229,290
Autres Matériels	15%-20%	11 615,552	5 705,378		17 320,930	5 017,499	3 395,522		8 413,021	8 907,909
Tapis, rideaux & décoration	20%	4 039,780	574,350		4 614,130	2 702,126	703,250		3 405,376	1 208,754
223- INSTALLATIONS TECHNIQUES, M&O		16 785 317,200	417 065,501	-25 899,050	17 176 483,651	9 509 385,601	1 480 287,847	-10 922,405	10 978 751,043	6 197 732,608
Matériels de Transport	20%	158 610,938			158 610,938	144 293,511	3 647,009		147 940,520	10 670,418
224- MATERIEL DE TRANSPORT		158 610,938	0,000	0,000	158 610,938	144 293,511	3 647,009	0,000	147 940,520	10 670,418
Agenc., Aménag. & Install. Diverses	10%	334 828,089	38 129,933		372 958,022	136 639,802	35 910,160		172 549,962	200 408,060
Installations Caméras de surveillance	10%	3 125,053	823,570		3 948,623	788,597	323,336		1 111,933	2 836,690
Equipements de Bureau	20%	320 486,334	4 141,245		324 627,579	302 714,067	10 252,776		312 966,843	11 660,736
Matériels informatiques	15%-33%	287 283,805	30 661,632		317 945,437	263 790,196	16 330,298		280 120,494	37 824,943
Agenc., Aménag. Matériels Etages & Chambres	20%	377 738,632	3 636,600		381 375,232	357 164,273	16 584,443		373 748,716	7 626,516
228- AUTRES IMMOB. CORPORELLES		1 323 461,913	77 392,980		1 400 854,893	1 061 096,935	79 401,013		1 140 497,948	260 356,945
Extension Construction En-cours		48 291,163			48 291,163					48 291,163
Constructions En-cours		616 196,133			616 196,133					616 196,133
Install. Électriques En-cours		306 138,344			306 138,344					306 138,344
Install. Fluides En-cours		215 020,741	5 202,600		220 223,341					220 223,341
Install. Rééducation fonctionnelle E-C		237 021,112			237 021,112					237 021,112
Install. Climatisation En-cours		26 721,489			26 721,489					26 721,489
232- IMMOBILISATIONS EN-COURS		1 449 388,982	5 202,600	0,000	1 454 591,582	0,000	0,000		0,000	1 454 591,582

Avances & Acomptes s/Commandes		62 613,627	3 000,000		65 613,627	40 000,000			40 000,000	25 613,627
238- AV. & ACOMPTE S/COMMANDES		62 613,627	3 000,000	0,000	65 613,627	40 000,000			40 000,000	25 613,627
Matériel Cardiovasculaire	10%	52 788,500			52 788,500	15 234,470	5 100,059		20 334,529	32 453,971
Matériel Bloc opératoire	10%	21 989,931			21 989,931	6 346,172	2 124,515		8 470,687	13 519,244
Matériel Médical	10%		34 000,600		34 000,600		2 421,961		2 421,961	31 578,639
Matériel de Transport	20%	35 247,701			35 247,701	1 577,137	11 748,059		13 325,196	21 922,505
24- MATERIEL LEASING		110 026,132			144 026,732	23 157,779	21 394,594		44 552,373	99 474,359
TOTAL GENERAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		36 264 777,520	505 321,681	-25 899,050	36 778 200,751	12 217 043,474	1 729 051,762	-10 922,405	13 975 172,831	22 803 027,920

Remarque :

- * Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables ainsi que les frais accessoires directs, nécessaires pour la mise en utilisation de l'immobilisation.
- * Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.
- * La société a appliqué le Décret n°2008-492 du 25 Février 2008, fixant les taux maximum des amortissements linéaires et la valeur des actifs immobilisés pouvant faire l'objet d'un amortissement intégral au titre de l'année de leur utilisation.

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

(exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserve légale	Réserve Spéciale (1)	Amort. Différés	Résultats reportés	Modif. Comptables	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31 Décembre 2016	9 600 000,000	0,000	0,000	0,000	-3 667 019,500		-1 994 202,715	3 938 777,785
Affectations AGO du 05/11/2017					-1 994 202,715		1 994 202,715	0,000
C.A du 21/12/2017 (2)			7 862 750,000					7 862 750,000
Résultat Net de l'exercice 2017							-1 193 905,161	-1 193 905,161
Soldes au 31 Décembre 2017	9 600 000,000	0,000	7 862 750,000	0,000	-5 661 222,215		-1 193 905,161	10 607 622,624
Affectations AGO du 30/06/2018					-1 193 905,161		1 193 905,161	0,000
Résultat Net de l'exercice 2018							634 497,909	634 497,909
Soldes au 31 Décembre 2018	9 600 000,000	0,000	7 862 750,000	0,000	-6 855 127,376		634 497,909	11 242 120,533
Affectations AGO du 30/06/2019					634 497,909		-634 497,909	0,000
Résultat Net de l'exercice 2019							214 795,560	214 795,560
Soldes au 31 Décembre 2019	9 600 000,000	0,000	7 862 750,000	0,000	-6 220 629,467		214 795,560	11 456 916,093

(1) : Réserve spéciale de réévaluation du terrain sur la base d'un rapport d'expertise daté du 07/12/2017. C'est une dérogation à la Norme comptable tunisienne n°5, relative aux Immobilisations Corporelles et au principe du coût historique.

(2) : Cette décision a été entérinée par l'AGE du 21 Janvier 2018.

TABLEAU DES EMPRUNTS EN PRINCIPAL

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Désignation	Montant	Taux	Durée	Encours début de période	Utilisations	Rembrsmt	Fin de période				Intérêts restant à payer (1)
							Encours Fin de période	Echéances à (+) d'un an	Echéances à (-) d'un an	Impayés en Principal	
A.B-BEI 3000MD	3 000 000,000	MM+4,26%	10 ans 2013-	1 697 098,038		-1 697 098,038	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
A.B-BEI 3000MD	3 000 000,000	MM+4,26%	10 ans 2013-	1 813 438,514		-1 813 438,514	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
A.B-BEI 2000MD	2 000 000,000	MM+4,26%	10 ans 2013-	1 208 959,010		-1 208 959,010	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
A.B-BEI 4300MD	4 300 000,000	MM+4,26%	10 ans 2013-	2 599 261,864		-2 599 261,864	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
A.B-BEI 2700MD	2 700 000,000	MM+4,26%	10 ans 2013-	1 632 095,000		-1 632 095,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
A.B FUSION 8128MD	8 128 000,000	MM+4,26%	3 ans 2019-		8 128 000,000		8 128 000,000	6 502 400,000	1 625 600,000	0,000	828 613,267
A.B-BEI 500MD	500 000,000	MM+4,26%	10 ans 2014-	335 718,486		-60 527,661	275 190,825	211 581,494	63 609,331	0,000	32 504,633
A.B-BEI 350MD	350 000,000	MM+4,26%	10 ans 2014-	235 002,939		-42 369,363	192 633,576	148 107,044	44 526,532	0,000	22 753,244
A.B-BEI 650 MD	650 000,000	MM+4,26%	10 ans 2014-	524 771,475		-108 056,877	416 714,598	337 117,603	79 596,995	0,000	90 679,423
A.B-BEI 1000MD	0,000	MM+4,26%	10 ans 2015-	937 500,000		-187 500,000	750 000,000	625 000,000	125 000,000	0,000	199 238,455
A.B-BEI 500MD	500 000,000	MM+4,26%	10 ans 2016-	468 750,000		-93 750,000	375 000,000	312 500,000	62 500,000	0,000	99 739,125
IJARA CT N°16134 (2)	74 778,431	9,15%	3 ans 2016-	1,000			1,000	1,000	0,000	0,000	0,000
IJARA CT N°18327 (3)	35 247,701	11,22%	3 ans 2018-	30 891,116		-9 785,725	21 105,391	10 120,774	10 984,617	0,000	2 295,930
IJARA CT N°1910 (4)	34 000,000	12,47%	4 ans 2019-		34 000,000	-9 485,816	24 514,184	14 427,165	10 087,019		3 580,051
TOTAL GENERAL				11 483 487,442	8 162 000,000	-9 462 327,868	10 183 159,574	8 161 255,080	2 021 904,494	0,000	1 279 404,128

(1) : Il s'agit des intérêts cumulés (Amen Bank+BEI) y compris la commission de couverture de change

(3) : Matériel de Transport (FIAT NEW DOBLO MAXI)

(2) : Matériel Médical

(4) : Armoire de sécurité

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
--

(Exercice clos le 31 Décembre 2019)

RESULTAT NET COMPTABLE (BENEFICE)	214 795,560
--	--------------------

REINTEGRATIONS

Impôt sur les sociétés		15 137,686
Taxes, amendes et pénalités	Note 25	18 529,000
Contribution sociale de solidarité		100,000
Taxe au profit du Fonds de soutien à la santé publique	Note 21	140 568,684
Autres charges non déductibles		6 765,162
Provisions p/ dépréciation Créances douteuses & Stocks	Note 20	128 980,740
Total Réintégrations		310 081,272

DEDUCTIONS

Reprise s/ Provisions Clients initialement non déduites		979,017
Reprise s/ Provisions Stocks initialement non déduites		0,000
Total Déductions		979,017

RESULTAT FISCAL (BENEFICE)	523 897,815
-----------------------------------	--------------------

Réintégration Dotation aux Amortissements 2019	ANNEXE A	1 745 732,914
--	----------	---------------

RESULTAT FISCAL AVANT AMORTISSEMENTS	2 269 630,729
---	----------------------

Déduction des reports déficitaires antérieurs (Exercice 2013)		0,000
Déduction de la Dotation aux amortissements de l'Exercice		-1 745 732,914
Déduction des Amortissements différés	Note 26	-3 735 096,410
2015	1 073 050,760	
2016	1 925 668,545	
2017	736 377,105	

RESULTAT FISCAL (PERTE)	-3 211 198,595
--------------------------------	-----------------------

IMPOT SUR LES SOCIETES Dû	15 137,686
----------------------------------	-------------------

Minimum d'Impôt = Chiffre d'Affaires TTC * 0,1% = 15.137.686,000 * 0,1%

A IMPUTER

Excédents antérieurs 458 075,411

Retenues à la source 87 906,394

IMPOT SUR LES SOCIETES A REPORTER

Note 6

530 844,119

TABLEAU RECAPITULATIF DES OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Parties Liées	Qualité	Nature/Objet	Solde au 31/12/2018	Mouvements de l'Exercice	Règlements de l'Exercice	Soldes au 31/12/2019
C.I.R	Le Gérant de la C.I.R, Mr Haykel DABBEBI, est administrateur à CICM	Imagerie médicale	-574 721,752	-808 372,502	744 000,853	-639 093,401
Dr Majdi FOURATI	Actionnaire CICM	Directeur Médical de C.M	-1 000,600	-12 007,200	12 007,200	-1 000,600
Pharmacie Ahmed RHIM (1)	Administrateur et Membre du Conseil de CICM	Approvisionnement en produits pharmaceutiques	-29 683,515	-51 760,212	25 062,853	-56 380,874
Pharmacie Massouda BETTAIEB (1)	Actionnaire CICM	Approvisionnement en produits pharmaceutiques	-4 627,631	-9 330,960	13 958,591	0,000
Maître Khaled ZIDI	Actionnaire CICM	Conseil & Assistance Juridique	-1 037,000	-5 823,000	6 634,000	-226,000
Horizon Santé, Sarl	Associés Horizon Santé : Mourad CHAABOUNI Administrateur (2) et Mr Nabil MAJDOUB actionnaire à CICM	Convention de partenariat avec INAMCO	48 581,111	230 920,700	-161 418,797	118 083,014
LABORATOIRE DR SALEM BEN HASSAN	Actionnaire et membre du Conseil de CICM	Facturation de Frais de prélèvement, de communication et de gestion (15% du C.A TTC)	15 987,014	29 037,720	0,000	45 024,734
LABORATOIRE DR MONCEF HARZALLAH	Actionnaire à CICM	Facturation de Frais de prélèvement, de communication et de gestion (15% du C.A TTC)	26 147,752	30 301,022	-17 307,395	39 141,379

(1) : Il y a une certaine confusion au niveau de ces deux comptes qu'il y a lieu de régulariser

(2) : Mr Mourad CHAABOUNI a démissionné du Conseil d'administration en date du 23 Mai 2018

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE
--

Désignation	Bilan d'ouverture		Etat de résultat	Ajustements TVA & RAS	Autres Ajustements	Bilan de Clôture		Variation de Trésorerie
	Actifs	Cap. Propres & Passifs				Actifs	Cap. Propres & Passifs	
Encaissements reçus des clients	10 418 291,021	358 386,343	14 260 578,473	808 818,108	4 045 447,562	10 356 410,984	344 206,759	19 162 544,596
Sommes versées aux fournisseurs	130 615,073	4 329 132,993	-7 777 243,952	-600 713,306		161 702,368	3 671 633,734	-9 066 543,812
Sommes versées au personnel+CNSS	5 490,451	711 745,105	-3 582 324,309	368 486,758		2 035,823	789 081,368	-3 133 046,660
Encaissements/ Décaissements Débiteurs divers	37 219,394							37 219,394
Encaissements/ Décaissements Crédeurs divers		4 885 626,534	-10 887,380	348 152,648	-4 052 592,462		5 197 367,697	-3 403 586,031
Intérêts payés d'exploitation			-26 296,290					-26 296,290
Placements courants, produits des placements & Intérêts reçus	161 323,262	1 216,697	7 462,754			161 438,495	1 186,097	7 316,921
OPERATIONS ENTRAINANT DES FLUX								
Impôts payés	853 120,348	751 993,975	-239 868,864	-861 057,199	7 144,900	870 414,309	609 534,975	-1 253 534,124
Subventions reçues	5 913,200		68 610,133			6 600,000		67 923,333
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION								2 391 997,327
Décaissements provenant- acquisitions d'Immobilisations Corp & Incorp	36 490 317,718	7 999 731,270		-63 687,009	23 078,195	37 013 886,878	8 036 146,644	-527 762,600
Encaissements provenant- Cessions d'Immobilisations Corp & Incorp								
Décaissements provenant- acquisitions d'Immobilisations Financières	59 320,074					68 816,724		-9 496,650

Encaissements provenant- Cessions d'Immobilisations Financières						0,000
---	--	--	--	--	--	-------

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS						-537 259,250
--	--	--	--	--	--	---------------------

Encaissements suite à l'émission d'actions	9 600 000,000			9 600 000,000		0,000
---	---------------	--	--	---------------	--	-------

Résultats reportés	-6 220 629,467			-6 220 629,467		0,000
--------------------	----------------	--	--	----------------	--	-------

Remb. Emprunts à C& L Terme	11 962 691,796		-1 151 612,000	-34 000,600	10 392 271,648	-2 756 032,748
-----------------------------	----------------	--	----------------	-------------	----------------	----------------

Intérêts payés sur emprunts à C&L Terme	215,750		-596 650,660		1 760,366	-598 195,276
--	---------	--	--------------	--	-----------	--------------

Encaissements d'emprunts à C&L Terme			1 151 612,000			1 151 612,000
---	--	--	---------------	--	--	---------------

FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT						-2 202 616,024
---	--	--	--	--	--	---------------------------

SOMME DES FLUX DE TRESORERIE						-347 877,947
---	--	--	--	--	--	---------------------

VARIATION DE TRESORERIE	216 143,552	766 199,242		160 560,855	1 058 494,492	-347 877,947
------------------------------------	--------------------	--------------------	--	--------------------	----------------------	---------------------

Amortissements	-12 428 151,758		-1 745 732,914	10 922,405	-14 162 962,267	0,000
----------------	-----------------	--	----------------	------------	--------------------	-------

Frais préliminaires						0,000
---------------------	--	--	--	--	--	-------

**OPERATIONS
N'ENTRAINANT
PAS DES FLUX**

Dotation Provisions&Reprises	-1 577 107,707	20 000,000	-128 001,723		-1 705 109,430	20 000,000	0,000
---------------------------------	----------------	------------	--------------	--	----------------	------------	-------

Stocks	793 384,110		-14 849,708		778 534,402		0,000
--------	-------------	--	-------------	--	-------------	--	-------

Résultat de l'exercice			-214 795,560			214 795,560	0,000
------------------------	--	--	--------------	--	--	-------------	-------

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Désignation	Montant	Durée	Capital restant dû	Intérêts restant à payer (1)	Hypothèque Terrain (1)	Nantissement Fonds commercial	Nantissement Matériel d'exploitation	Nantissement Matériel roulant
AMEN BANK FUSION (2)	8 128 000,000	3 ans 2019-2022	8 128 000,000	828 613,267	X	X	X	X
AMEN BANK-BEI 500MD	500 000,000	10 ans 2014-2023	275 190,825	32 504,633	X	X	X	X
AMEN BANK-BEI 350MD	350 000,000	10 ans 2014-2023	192 633,576	22 753,244	X	X	X	X
AMEN BANK-BEI 650 MD	650 000,000	10 ans 2014-2024	416 714,598	90 679,423	X	X	X	X
AMEN BANK-BEI 1000MD	1 000 000,000	10 ans 2015-2025	750 000,000	199 238,455	X	X	X	X
AMEN BANK-BEI 500MD	500 000,000	10 ans 2016-2025	375 000,000	99 739,125	X	X	X	X
IJARA CT N°13827	35 247,701	3 ans 2018-2021	21 105,391	2 295,930				X
IJARA CT N°1910	34 000,000	4 ans 2019-2022	24 514,184	3 580,051			X	
TOTAL GENERAL	11 197 247,701		10 183 158,574	1 279 404,128				

(1) : Terrain d'une superficie de 6059 m², objet du Titre Foncier n°74738

(2) : Il s'agit de la Fusion de 5 lignes de crédit auprès de l'Amen Bank-BEI : AB-BEI 3000MD/3000MD/2000MD/4300MD/2700MD

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2019	2018
Prestations de services	14 261 156,627	Achats consommés	5 335 893,236	MARGE S/ACHATS CONSOMMES	8 925 263,391	8 757 039,073
Marge s/Achats consommés	8 925 263,391	Autres approvisionnements	1 258 372,852			
Autres Produits d'exploitation	99 834,651	Autres charges externes	1 197 361,950			
Total	9 025 098,042	Total	2 455 734,802	VALEUR AJOUTEE BRUTE	6 569 363,240	6 740 989,971
Valeur Ajoutée Brute	6 569 363,240	Impôts, taxes & vers. assimilés	234 659,076			
		Charges de personnel	3 606 736,988			
Total	6 569 363,240	Total	3 841 396,064	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 727 967,176	3 238 320,770
Excédent Brut d'Exploitation	2 727 967,176	Insuffisance Brute d'Exploitation				
Autres produits ordinaires	13 656,823	Autres charges ordinaires	20 162,162			
Produits financiers	334,840	Charges financières	617 149,777			
Transfert & reprise de charges		Dotations aux amort. & provisions	1 874 713,654			
Reprise s/Provisions		Impôt sur le résultat ordinaire	15 137,686			
Total	2 741 958,839	Total	2 527 163,279	RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES	214 795,560	634 497,909
Résultat positif Activités ordinaires	214 795,560	Résultat négatif Activités ordinaires				
Gains extraordinaires		Pertes extraordinaires				
Effet positif des Modif. Compt.		Effet négatif net des Modif. Compt.				
Total	214 795,560	Total	0,000	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	214 795,560	634 497,909

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION
--

COMPTES	LISTE DES COMPTES DE CHARGES PAR NATURE	MONTANT	VENTILLATION				Observations
			COUT DES VENTES	FRAIS DE DISTRIBUT°	FRAIS D'ADMINISTRAT°	AUTRES CHARGES	
602-603	ACHATS CONSOMMES	4 580 404,446	4 580 404,446				
604	SOUS-TRAITANCE RADIOLOGIE "CIR"	755 488,790	755 488,790				
606	EAU+ELECTR.+GAZ+CARBURANT+OXYGENE	827 039,064	744 335,158		82 703,906		
606	DIVERS ACHATS NON STOCKES	426 201,788	156 823,829		101 198,129	168 179,830	
608	ACHATS LIES A MODIF.COMPTABLES	5 132,000				5 132,000	
611	FRAIS D'ANALYSE	8 922,808	8 922,808				
613	LOCATION MATERIELS	17 483,653	17 483,653				
615	ENTRETIEN & REPARATIONS	881 963,047	601 672,659		36 009,979	244 280,409	
616	PRIMES D'ASSURANCE	48 348,670			10 083,864	38 264,806	
617	ETUDES, RECHERCHES & DIVERS SERVICES	6 112,831			6 112,831		
622	HONORAIRES	82 672,220			82 672,220		
623	PUBLICITE, PUBLICATION & RELAT.PUBLIQUES	8 426,709			8 426,709		
624	TRANSPORTS DIVERS	540,174			540,174		
625	DEPLACEMENTS, MISSIONS & RECEPTIONS	2 416,508			2 416,508		
626	FRAIS POSTAUX & DE TELECOM.	46 408,763			46 408,763		

627	SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	70 066,567				70 066,567	
633	JETONS DE PRESENCE	24 000,000			24 000,000		
640	SALAIRES & COMPLEMENT DE SALAIRES	3 076 326,187	2 307 244,640		769 081,547		
645	REMUNERATION PDG	47 754,406			47 754,406		
646	VARIATION CONGES PAYES	21 125,347	15 844,010		5 281,337		
647	COTIS. SOCIALES PATRONALES	437 058,369	327 793,777		109 264,592		
648-649	AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	24 472,679	17 922,679			6 550,000	
6611+6612	TFP+FOPROLOS	79 378,312	59 533,734		19 844,578		
665	TCL+ DROIT ENREG.& TIMB.+TAXE MUNICIPALE	13 689,465				13 689,465	
6655	TAXES S/ LES VEHICULES	922,615			922,615		
6654	TAXE DE SOUTIEN A LA SANTE PUBLIQUE	140 568,684				140 568,684	
6659	CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE	100,000				100,000	
6811	DOTATION AMORT. IMMOB. INCORPORELLES	16 681,152			16 681,152		
6811	DOTATION AMORT. IMMOB. CORPORELLES	1 729 051,762	1 452 225,771		38 654,469	238 171,522	
6817	DOTATION PROV. STOCKS	7 420,809	7 420,809				
6827	DOTATION PROV. CREANCES DOUTEUSES	121 559,931	121 559,931				
TOTAL		13 507 737,756	11 174 676,694	0,000	1 408 057,779	925 003,283	

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 5 Novembre 2017, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers du **CENTRE INTERNATIONAL CARTHAGE MEDICAL**, S.A, qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de DT : 11.456.916,093, y compris le résultat bénéficiaire net de l'exercice s'élevant à DT : 214.795,560.

À notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec les réserves suivantes :

2.1. Insuffisance de provisions pour dépréciation des créances clients

La quote-part de la Polyclinique des créances libyennes prises en charge par l'Ambassade de la Libye, le Consulat de la Libye et de l'organisme d'assurance TRUST totalise au 31 Décembre 2019 un montant de DT : 3.461.830,821 qui traîne depuis plusieurs exercices et qui jusqu'à la date de rédaction de notre rapport, aucun encaissement n'a eu lieu à son sujet. Néanmoins, la société n'a provisionné que 30% de ces créances pour les deux premières et 40% pour la dernière, soit au total la somme de DT : 1.112.505,674.

Ainsi, vu la situation exceptionnelle en Libye et par application du principe de prudence, nous considérons que la société devrait lever le taux des provisions à, au moins, 60% desdites créances, soit une provision complémentaire à constater de l'ordre de DT : 964.600,000. (Cf. Note 5)

2.2. Dérogation au principe du coût historique

La société a dérogé au principe du coût historique et au paragraphe 40 de la Norme Comptable n°5 relative aux immobilisations corporelles et ce, en procédant à la réévaluation de son terrain et de ses constructions pour respectivement DT : 2.703.783,000 et DT : 5.182.416,720. (Cf. ANNEXE A et ANNEXE B)

3. 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 Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats 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.

3.1. Les Immobilisations Corporelles

Question clé de l'audit :

Les immobilisations corporelles, nettes d'amortissements et de provisions, s'élèvent à la clôture de l'exercice clos le 31 Décembre 2019 à DT : 22.803.027,920, représentant ainsi 67,6% du total des actifs. Nous avons considéré que cette rubrique est une question clé d'audit en raison de son importance significative dans les comptes de la société.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- *Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus d'acquisition et de prise en compte des immobilisations ;*
- *Vérifier l'existence de procédures de gestion des immobilisations et d'un inventaire physique des immobilisations à la clôture de l'exercice ;*
- *Vérifier les factures et les contrats d'acquisitions et procéder, par échantillonnage, à l'observation physique de certaines immobilisations ;*
- *Vérifier les tableaux détaillés des amortissements et apprécier les taux d'amortissement utilisés par rapport à la durée d'utilité économique ;*

3.2. Les Créances clients

Question clé de l'audit :

Les créances clients, nettes de DT : 1.484.690,770 de provisions pour dépréciation, s'élèvent à la clôture de l'exercice à DT : 8.871.720,214 et représentent ainsi 26,3% des actifs. Nous avons considéré que cette rubrique est une question clé d'audit en raison de son importance significative dans les comptes de la société et des risques liés notamment au recouvrement aux créances libyennes.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- *Mener des entretiens avec la direction pour prendre connaissance des procédures mises en place par la société pour apprécier les risques de non recouvrement ;*
- *Procéder à des revues critiques des jugements formulés par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques de non recouvrement et apprécier le caractère raisonnable des estimations et hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation ;*
- *Auditer la balance âgée et s'assurer de l'application de la politique de la direction en matière de provision pour dépréciation des créances douteuses ;*
- *Procéder à la circularisation des principaux clients ;*

3.3. Les Revenus

Question clé de l'audit :

Les revenus de l'exercice s'élèvent au 31 Décembre 2019 à DT : 14.261.156,627. Ils représentent 99,2% des produits de la société. Nous avons considéré que la prise en compte des revenus est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente de prestations de services et leur importance significative dans les comptes de la société.

Réponses apportées :

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- *Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;*
- *Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;*
- *Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et la réglementation y afférente ;*
- *Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus présentées dans les notes aux états financiers*

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'administration incombe au Conseil d'administration. Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

En effet, conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre

responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances. Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des Etats 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 Etats Financiers. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit sera remis à la Direction de la société.

2. Application des dispositions de l'article 388 du Code des sociétés commerciales

Les fonds propres de la société, compte non tenu de la réserve spéciale de réévaluation, demeurent en deçà de la moitié du capital. (Cf. ANNEXE B)

Conformément aux dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales, le Conseil d'administration a provoqué, suite à l'approbation des comptes de l'exercice 2017, une réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui a statué sur la continuité de l'exploitation et sur le principe d'augmentation du capital d'un montant égal, au moins, à celui des pertes.

Néanmoins, jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, la concrétisation de l'augmentation du capital n'a pas eu lieu.

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

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

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

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

4. Régularisation des retenues à la source non liquidée

Les retenues à la source opérées au titre de l'exercice 2019 dont le total s'élève à DT : 395.349,696 n'ont pas été reversées au Trésor public dans un délai de six (6) mois, ce qui constitue une infraction de nature pénale et ce, conformément aux dispositions de l'article 92 du Code des Droits et Procédures Fiscaux. (Note 13-2)

5. Conformité aux dispositions de la Loi n°94-117 du 14 Novembre 1994

La société s'est conformée aux obligations prévues par la Loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du Marché financier, en tant que société faisant appel public à l'épargne, puisque le nombre d'actionnaires est devenu supérieur à cent (100).

Tunis, le 15 Septembre 2020

HICHEM AJBOUNI
Commissaire aux comptes

RAPPORT SPECIAL
(Exercice Clos le 31 Décembre 2019)

En application des dispositions des articles 200 et suivants, et de l'article 475 du Code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués et réalisées au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019.

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 revient pas de mener des travaux supplémentaires ou des recherches spécifiques étendues en vue de relever l'éventuelle existence de ces conventions ou de ces opérations. Il nous revient, par ailleurs, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions ou des opérations, qui ont été portées à notre connaissance ou qui ont été relevées au travers de nos travaux d'audit et ce, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien fondé. Il vous appartient ainsi d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leurs approbations.

A- Opérations réalisées dans le cadre de nouvelles conventions (autres que les rémunérations des dirigeants)

A.1. Nouveaux emprunts contractés

La Clinique a contracté au cours de l'exercice 2019 l'emprunt suivant ayant servi à l'acquisition d'une Hotte à flux laminaire :

EMPRUNT	Montant (En DT)	Remboursement	Restant Dû en Principal	Intérêts restant à payer
IJARA - CT N°1910	34 000,000	-9 485,816	24 514,184	3 580,051

B- Opérations réalisées dans le cadre de conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

Ces conventions conclues au cours des exercices antérieurs continuent à produire leurs effets au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019. Elles se détaillent comme suit :

B.1. Emprunts contractés

Les encours des emprunts contractés au cours des exercices antérieurs se présentent comme suit :

EMPRUNT	Montant (En DT)	Remboursement	Restant Dû en Principal	Intérêts restant à payer
A.B-BEI Fusion (1)	8 128 000,000	-	8 128 000,000	828 613,267
A.B - BEI 500mD	500 000,000	-224 809,175	275 190,825	32 504,633
A.B - BEI 350mD	350 000,000	-157 366,424	192 633,576	22 753,244
A.B - BEI 650mD	650 000,000	-233 285,402	416 714,598	90 679,423
A.B - BEI 1000mD	1 000 000,000	-250 000,000	750 000,000	199 238,455
A.B - BEI 500mD	500 000,000	-125 000,000	375 000,000	99 739,125
IJARA CT N°16134	74 778,431	-74 777,431	1,000	-
IJARA CT N°18327	35 247,701	-14 142,310	21 105,391	2 295,930
TOTAL	11 238 026,132	-1 079 380,742	10 158 645,390	1 275 824,077

(1) : Il s'agit de la fusion de cinq crédits Amen Bank-BEI : 3MD / 3MD / 2MD / 4,3MD et 2,7MD.

B.2. Opérations commerciales courantes

Parties Liées « P.L »	Objet	Qualité	Solde 2018	Mouvements de l'Exercice	Règlements/ Encaissements	Solde 2019
C.I.R, Sarl	Imagerie Médicale	Le Gérant de la CIR, Mr Haykel DEBBABI, est Administrateur à C.I.C.M	-574 221,752	-808 372,502	743 500,853	-639 093,401
C.I.R, Sarl (<i>Effets à payer</i>)	Imagerie Médicale	Le Gérant de la CIR, Mr Haykel DEBBABI, est Administrateur à C.I.C.M	-95 539,138	-173 987,644	269 526,782	-
Dr Ahmed RHIM	Pharmacie	Administrateur à C.I.C.M	-29 683,515	-51 760,212	25 062,853	-56 380,874
Dr Massouda BETTAIEB	Pharmacie	Actionnaire C.I.C.M	-4 627,731	-9 648,080	13 958,591	-
Maître Khaled ZIDI	Assistance & Conseil Juridique	Actionnaire C.I.C.M	-1 037,000	- 5 823,000	6 634,000	-226,000
Horizon Santé, Sarl	Convention de partenariat avec INAMO	Associés Horizon Santé : Mourad CHAABOUNI et Mr Nabil MAJDOUB, également actionnaires au CICM	48 581,111	230 939,269	-161 437,366	118 083,014
Laboratoire Salem BEN HASSAN (*)	Facturation Frais de prélèvement, communication et de gestion	Actionnaire et Membre du Conseil d'administration	15 988,014	29 037,720	-	45 025,734
Laboratoire Moncef HARZALLAH (*)		Actionnaire	26 147,752	30 301,022	-17 307,395	39 141,379

(*) : Les soldes d'ouverture correspondent à des estimations faites en 2018 et qui ont été facturées en 2019.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

C.1. Rémunération du Président Directeur Général

Le Conseil d'administration, tenu le 2 Juin 2016, a porté la rémunération mensuelle nette du Président Directeur Général à Trois mille dinars (3.000DT) sur la base de douze (12) mensualités et ce, à effet du 1^{er} Juin 2016.

En outre, le Conseil, réuni en date du 23 Décembre 2015, lui a accordé un forfait mensuel de 500DT au titre des frais de carburant et 100DT au titre des frais de communication.

En 2019, la rémunération annuelle brute du P.D.G s'est élevée à DT : 47.754,406, soit DT : 35.654,426 en net. (Cf. Note 19)

C.2. Rémunération du Directeur Médical

Le Conseil d'administration, tenu le 20 Juillet 2014, a fixé le montant des honoraires mensuels alloués au Directeur Médical, à Mille dinars (1.000DT) nets.

C.3. Rémunération du Directeur Général Adjoint

Le Conseil d'administration, réuni le 10 Juillet 2018, a décidé de nommer un Directeur Général Adjoint (D.G.A) et ce, à compter du 4 Juillet 2018, et il a fixé son salaire mensuel net à Quatre mille dinars (4.000,000DT).

En outre, il bénéficie des avantages suivants :

- une voiture de fonction pour les besoins de l'exploitation.
- un forfait mensuel carburant de DT : 100,000.
- un forfait mensuel de communication téléphonique de DT : 50,000.

En 2019, la charge annuelle brute relative à la rémunération du DGA s'est élevée à DT : 82.727,182 soit DT : 53.478,819 en net et ce, compte tenu d'une prime de rendement correspondant à un mois de salaire net, selon la précision du Conseil d'administration, réuni le 22 Octobre 2020.

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 dispositions des articles 200 et 475 du Code des sociétés commerciales.

Tunis, le 15 Septembre 2020

HICHEM AJBOUNI
Commissaire aux comptes

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

LES CIMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CIMENTS DE BIZERTE » 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 07 juillet 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Hatem OUNALLY et Mr Chokri BEN LAKHAL.

**BILAN AU 31
DECEMBRE 2020**

(Exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>ACTIESNON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1129324	1129324
Moins: Amortissements		-1129324	-1129324
	1	0	0
Immobilisations corporelles		352684369	351526555
Moins: Amortissements		-180994340	-165182383
Moins: Provisions		-228757	-120514
	1	171461272	186223657
Immobilisations financières		3619698	2071934
Moins: Provisions		-667462	-742429
	2	2952236	1329505
Total des Actifs Immobilisés		174413508	187553162
Autres Actifs non courants	3	10719906	10026173
Total des Actifs non courants		185133414	197579335
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		51924153	47354926
Moins: Provisions		-8912824	-8809179
	4	43011330	38545747
Clients et comptes rattachés	5	12707474	8808582
Moins: Provisions		-5491880	-5500681
		7215593	3307901
Autres actifs courants	6	4050114	8905774
Moins: Provisions		-498703	-498703
		3551411	8407071
Placements et autres actifs financiers	7	2772671	317580
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3701990	7475343
Total des Actifs courants		60252994	58053642
Total des Actifs		245386408	255632977

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
Capital social		44047290	44047290
Réserves et primes liées au capital	9	101259570	101384315
Autres capitaux propres	9	1226373	1340359
Résultats reportés	9	-115542112	-106157957
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		30991121	40614006
Résultat de l'exercice		-421318	-9384155
Total des capitaux propres avant affectation		30569803	31229851
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Provisions	10	4641875	4489598
Emprunts bancaires	11	100988140	84754432
Total des passifs non courants		105630015	89244030
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	23325425	33088637
Autres passifs courants	13	34258467	30560043
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	51602699	71510416
Total des passifs courants		109186591	135159096
Total des passifs		214816606	224403126
Total des capitaux propres et des passifs		245386408	255632977

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2020 AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Revenus	15	111057228	103523017
Coût des ventes	16	-85358726	-88922925
Marge Brute		25698502	14600093
Autres produits d'exploitation	17	8956248	7796430
Frais de distribution	18	-669543	-640458
Frais d'administration	19	-8507755	-8674044
Autres charges d'exploitation	20	-11873418	-14374163
Résultat d'exploitation		13604035	-1292142
Charges financières	21	-14577545	-11888479
Produits financiers	22	510122	3335237
Autres gains ordinaires	23	311941	698742
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-151447	-9146643
Impôt sur les bénéfices	24	-269471	-237212
Résultat des activités ordinaires après impôts		-420918	-9383855
Eléments extraordinaires			
Gains			
Pertes		-400	-300
Résultat net de l'exercice		-421318	-9384155
Effets des modifications comptables (net d'impôt)			
Résultat après modification comptable		-421318	-9384155

**ETAT DE FLUX DE
TRESORERIE DU 01/01/2020
AU31/12/2020**

(Exprimés en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients		135094856	124573113
Sommes perçus des produits ordinaires		309934	14692
Sommes versées aux fournisseurs		-90889057	-75390729
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux		-15119150	-14127196
Intérêts payés		-981764	-1085465
Sommes versées à l'Etat		-3651705	-362720
Redevances		-1733223	-1714682
Produits financiers des placements		166230	98056
Impôt sur les sociétés		-269471	-291671
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		22926649	31713398
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles		-3978556	-245335
Décaissements affectés aux investissements gros entretiens		-3044021	-2582360
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		147000	
Décaissements affectés à l'octroi des prêts(Obligations Etat Tunisien)		22460	23690
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel		-159034	-374299
Encaissements provenant des remboursements des prêts		591722	801889
Flux liés aux réserves du fonds social		-120620	-94023
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		-6541048	-2470437
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements des crédits à court terme	25	26227098	13405949
Remboursements des crédits à court terme	25	-35611329	-33779817
Encaissements des crédits à moyen terme	25	44000493	29887024
Remboursements des crédits à moyen terme	25	-36976847	-44794388
Intérêts sur emprunts		-7684604	-8276078
Dividendes et autres distributions payées		-90000	
Dividendes et autres distributions reçues		38936	10000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-10096254	-43547312
Incidence variation taux de change		-2011058	-350936
Variation de la trésorerie		4278289	-14655287
Trésorerie du début d'exercice		113932	14769219
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4392221	113932

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Produits	31/12/2020	31/12/2019	Charges	31/12/2020	31/12/2019	Soldes	31/12/2020	31/12/2019
Revenus	111057228	103523017						
Production stockée	2105496	1451113	Déstockage de production					
Production immobilisée	119909	23956						
Autres produits d'exploitations	8836339	7772474						
Total	122118973	112770560	Total		0	Production	122118973	112770560
Production	122118973	112770560	Achats consommés	65802006	68473104	Marge sur coût matières	56316966	44297457
Marge sur coût matières	56316966	44297457	Services extérieurs et autres	7504034	7988948			
Total	56316966	44297457	Total	7504034	7988948	Valeur ajoutée brute	48812932	36308509
Valeur ajoutée brute	48812932	36308509	Impôts et taxes	241638	386893			
			Frais du personnel	15557635	15252376			
Total	48812932	36308509	Total	15799273	15639269	Excédent brut d'exploitation	33013659	20669240
Excédent brut d'exploitation	33013659	20669240	Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	311941	698742	Dotations aux amortissements					
Produits financiers	510122	3335237	et provisions ordinaires	18677152	21806453			
			Autres charges ordinaires	732472	154929			
			Charges financières	14577545	11888479			
			Impôt sur les sociétés	269471	237212			
Total	33835722	24703218	Total	34256640	34087073	Résultat des activités ordinaires	-420918	-9383855
			Résultat des activités ordinaires	420918	9383855			
			Pertes extraordinaires	400	300			
Total	0	0	Total	421318	9384155	Résultat net après modifications comptables	-421318	-9384155

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE
AU 31/12/2020**

(Exprimés en dinars)

Charges par Destination	Montant		Ventilation							
			Achats consommés		Charges de personnel		Amortissements Et provisions		Autres Charges	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Coût des ventes	85358726	88922925	55398085	58619679	7182474	6936993	18119971	18133416	4658195	5232837
Frais de distribution	669543	640458			345168	356650	27752	27752	296623	256056
Frais d'administration	8507755	8674044	111326	173145	7901910	7958733	122178	180690	372340	361477
Autres charges	11873418	14374163	3143316	2915444	128082		407251	3464596	8194768	7994122
TOTAL	106409441	112611590	58652727	61708269	15557635	15252376	18677152	21806453	13521927	13844492

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 31/12/2020**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de Charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1)Coût des Ventes	(2)Frais de distribution	(3)Frais d'administration	(4)Autres charges
60-Achats consommés	65802006.457	62547364.531	0.000	111326.171	3143315.755
6001-Matières premières	1421997.801	1421997.801			
6003-Variation des stocks de matières premières	-97493.268	-97493.268			
6002-Matières consommables	45225597.970	42020413.554		61868.661	3143315.755
6003-Variation des stocks de matières consommables	-2366238.236	-2366238.236			
6004-Forage de trous de mines à la carrière	166938.100	166938.100			
6006-Matières et fournitures non stockés	23130441.609	23080984.099		49457.510	
6008-Achats liés à des M.C.	-1679237.519	-1679237.519			
61-Services Extérieurs	3795125.724	2062023.293	113679.916	227191.549	1392230.966
6102-Redevances	210072.056	104786.582	105285.474		
6103-Loyers et charges locatives	198568.838	67316.496	390.000	130862.342	
6105-Entretiens et réparations	1977763.488	1895920.215	7804.442	72661.281	1377.550
6106-Primes d'assurances	1189670.708				1189670.708
6107-Etudes, recherches et divers services extérieurs	23667.926			23667.926	
6108-Services extérieurs L.M.C.	195382.708	-6000.000	200.000		201182.708
62-Autres Services Extérieurs	3708908.216	2596172.181	182943.343	145148.411	784644.281
6202-Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	474636.013	259297.774	1205.000		214133.239
6203-Publicité, publications, relations publiques	379172.816		77473.114	52741.546	248958.156
6204-Transports de biens&transports collectifs du personnel	2420038.794	2322886.447	94805.597	2346.750	
6205-Déplacements missions et réceptions	30974.233	128.800	2329.100	28516.333	
6206-Frais postaux et de télécommunications	59114.802			59114.802	
6207-Services bancaires et assimilés	287168.770				287168.770
6208-Autres services extérieurs L.M.C.	57802.788	13859.160	7130.532	2428.980	34384.116
A reporter	73306040.397	67205560.005	296623.259	483666.131	5320191.002

Liste des comptes de Charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1)Coût des Ventes	(2)Frais de distribution	(3)Frais d'administration	(4)Autres charges
Reports	73306040.397	67205560.005	296623.259	483666.131	5320191.002
<u>63-Charges diverses ordinaires</u>	732471.739	0.000	0.000	0.000	732471.739
6302-Charges diverses pour personnel	7864.816				7864.816
6303-Jetons de présence	18000.000				18000.000
6306-Charges nettes sur cession d'immobilisations	288943.884				288943.884
6307-Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manutention Coke pour autrui)	417663.039				417663.039
6308-Charges diverses ordinaires L.M.C.	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
<u>64-Charges de personnel</u>	15557634.952	7182474.164	345168.498	7901909.995	128082.295
6400-6401-6402-6410-Salaires et charges sociales	14721866.177	7182474.164	345168.498	7066141.220	128082.295
6406-Charges connexes	836138.775			836138.775	
6408-Charges de personnel L.M.C.	-370.000			-370.000	
<u>66-Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	241638.124	0.000	0.000	0.000	241638.124
6601-Impôts taxes et versements assimilés	235312.950				235312.950
6605-Autres Impôts taxes et vers .assimilés	81001.196				81001.196
6608-Impôts et taxes L.M.C.	-74676.022				-74676.022
<u>68-Dotations aux amortissement se taux provisions</u>	18677152.048	18119970.893	27751.576	122178.418	407251.161
6801-Dot. Aux amortissements (exploitation)	18119970.893	18119970.893			
6802-Dot.aux amortissements (distribution)	27751.576		27751.576		
6803-Dot.aux amortissements (administratif)	122178.418			122178.418	
6804-Dot.aux amortissements (autres)	407251.161				407251.161
A reporter	108514937.260	92508005.062	669543.333	8507754.544	6829634.321

Liste des comptes de Charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1)Coût des Ventes	(2)Frais de distribution	(3)Frais d'administration	(4)Autres charges
Reports	108514937.260	92508005.062	669543.333	8507754.544	6829634.321
<u>71-Production(stockée ou déstockée)</u>	-2105495.858	-2105495.858	0.000	0.000	0.000
7103-Variations des stocks de produits	-2105495.858	-2105495.858			
<u>Sous-activité</u>	0.000	-5043783.219			5043783.219
TOTAL	106409441.402	85358725.985	669543.333	8507754.544	11873417.540

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Création

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1952. Elle est placée sous la tutelle du Ministère de l'Industrie et de l'Énergie et des Mines.

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» a été introduite en Bourse de Tunis en 2009. A cette occasion son capital a été ouvert à l'épargne publique et a été augmenté en conséquence.

Objet

La SCB a pour objet la fabrication et la vente des ciments et de la chaux.

Organisation

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général.

Elle est contrôlée par deux commissaires aux comptes (quo-commissariat).

II- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvée par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par des arrêtés du ministre des finances.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des capitaux propres et des passifs. L'état de résultat est présenté selon le modèle de référence.

Les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base qui sont prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Faits marquants de l'exercice :

1. Sous-activité: L'année 2020 a enregistré une sous activité, par rapport à la capacité normale. Le coût de la sous-activité a été d'une valeur de 5 043 783 DT pour la production vendue et 1 258 496 DT pour les stocks.

2. Résultat d'exploitation :

Le résultat d'exploitation a enregistré une augmentation de 14 896 177DT par rapport au 31 décembre 2019, il est passé de -1 292 142 DT à +13 604 035 DT, par ailleurs la marge brut au 31 décembre 2020 a atteint 25 698 502 DT enregistrant ainsi une augmentation de 11 098 510 DT et un taux de marge brute de 23.14%, les éléments qui expliquent l'augmentation du taux de marge brute sont les suivants :

La production a enregistré une légère augmentation pour passer de 661 829 tonnes pour l'année 2019 à 663 491 en 2020, malgré l'arrêt de la production au cours des mois de mars et Avril causés par le confinement général à l'issue de la propagation de la pandémie du covid-19, ce qui constitue une amélioration du processus de production.

L'exercice 2020 a été marqué par l'augmentation du stock final au 31 décembre 2020 par rapport au 31/12/2019, caractérisé par une augmentation du stock de clinker de 32066 tonnes par rapport au 31 décembre 2019 soit une amélioration de 2 899 384DT, et un déstockage au niveau du ciment de 2199 tonnes soit 226 827DT, cette quantité provenant de l'année précédente a été écoulée pendant l'exercice 2020 ;

Une baisse des consommations spécifiques de 7 498 063DT par rapport au 31 décembre 2019 se rapportant à l'amélioration des coefficients de consommations et du processus de fabrication ;

Une augmentation des tarifs appliqués pour la vente du ciment durant l'exercice 2020 par rapport à l'exercice 2019, avec un niveau de vente comparable malgré la fermeture totale de l'usine pour le confinement général au cours de mars et avril 2020.

3. Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se rapportant aux différences de changes ont connu une augmentation 5 514 181 DT par rapport au 31 décembre 2019 due essentiellement à la dépréciation du dinar tunisien par rapport à l'euro et au dollar.

Les principes et méthodes comptables :

a) **Unité monétaire :** Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinar Tunisien.

b) **Les opérations libellées en monnaies étrangères :** sont converties en dinar, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinar tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne NCT15.

c) Immobilisations corporelles et incorporelles:

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais d'actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables NCT 5 et NCT 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon le mode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	3 ans
Terrains de gisements	50 ans
Terrains expropriés	20 ans
Constructions	10 ou 20 ans
Installations générales et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	10 à 20 ans
Installations, agencements et aménagements divers	10 ans
Mobiliers et matériel de Bureau	10 ans
Matériel informatique	7 ans
Voies ferrées	20 ans
Palettes	1 an

Conformément à la norme comptable NCT 13, les charges d'emprunt relatives au financement des immobilisations corporelles nécessitant une longue période de préparation sont capitalisées dans le coût d'acquisition de ces actifs pour la partie encourue pendant la période de construction.

d) Charges reportées:

Les charges à répartir représentent des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur des exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 20% à 33,33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès le moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.

e) Immobilisations financières:

Elles sont comptabilisées au coût d'origine d'acquisition. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées à leur juste valeur. Les plus-values ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

f) Les stocks:

Les stocks sont composés de produits finis, de produits en cours, de matières premières, de pièces de rechange et d'autres matières consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des stocks. Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et des produits en cours sont valorisés à leur coût de production hors taxes récupérables.

Le coût de production comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production devant être raisonnablement rattachée à la production. Le coût de la sous-activité est déduit du coût de production.

En effet, il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration de la production, non imputés au coût de production.

g) Clients et comptes rattachés:

Sont présentées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et des chèques impayés.

h) Les emprunts bancaires:

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charges dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont encourus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

i) Prise en compte des revenus:

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès leur livraison aux clients.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTEN° 1.0

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31/12/2020

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au31/12/2019	Acquisitions De l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au31/12/2020	Amortissements Au 31/12/2019	Dotations de De l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortissements au31/12/2020	
Logiciels	1129323.659			1129323.659	1129323.659			1129323.659	0.000
Totaux	1129323.659	0.000	0.000	1129323.659	1129323.659	0.000	0.000	1129323.659	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au31/12/2019	Acquisitions De l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au31/12/2020	Amortissements au31/12/2019	Dotations de De l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortissements au31/12/2020	
Terrain de gisements expropriés	5977892.136	166392.000		6144284.136	3487825.433	380350.598		3868176.031	2276108.105
Terrain de gisements	1513066.536			1513066.536	647135.445	30110.203		677245.648	835820.888
Terrains bâtis	1225749.591		-38298.047	1187451.544				0.000	1187451.544
Constructions	37977158.777			37977158.777	23416939.263	1102134.939		24519074.202	13458084.575
Matériels et Outillages	284042150.913	310701.937		284352852.850	118334311.753	13823242.772		132157554.525	152195298.325
Matériels de Transport	13191295.586	502399.600		13693695.186	12508293.567	305086.632		12813380.199	880314.987
Mobilier et Matériels de Bureau	1831288.747	21595.939		1852884.686	1700290.932	44356.959		1744647.891	108236.795
Agencements Aménagements et Installations	5547582.177	208530.054		5756112.231	5058499.073	126674.149		5185173.222	570939.009
Emballage Identifiable Récupérable	29087.850			29087.850	29087.850			29087.850	0.000
Immobilisations encours	191282.464	309081.605	-322588.874	177775.195					177775.195(a)
Totaux	351526554.777	1518701.135	-360886.921	352684368.991	165182383.316	15811956.252	0.000	180994339.568	171690029.423

PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATIONS				PROVISIONS				Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au31/12/2019	Acquisitions De l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au31/12/2020	Provisions au31/12/2019	Dotations de De l'exercice	Reprises Provisions	Provisions au31/12/2020	
Immobilisations temporairement inutilisées					120514.286	108191.898		228706.184	-228706.184
Immobilisations inexistantes						50.883		50.883	-50.883
Totaux		0.000	0.000	0.000	120514.286	108242.781	0.000	228757.067	-228757.067

Total général	351526554.777	1518701.135	-360886.921	352684368.991	165302897.602	15920199.033	0.000	181223096.635	171461272.356
----------------------	----------------------	--------------------	--------------------	----------------------	----------------------	---------------------	--------------	----------------------	----------------------

(a) Voir détails pages 16.

IMMOBILISATIONS CORPOREL LES ENTIEREMENT AMORTIES EN BON ETAT ET QUI SONT ENCORE EN USAGE
AU 31/12/2020

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	872 237.766	872 237.766	0.000
Terrain de gisements	7 556.525	7 556.525	0.000
Constructions	15 901581.267	15 901581.267	0.000
Matériels et Outillages	33 558151.328	33 558151.328	0.000
Matériels de Transport	5 297058.289	5 297058.289	0.000
Mobilier et Matériels de Bureau	944 289.950	944 289.950	0.000
Agencements Aménagements et Installations	4 057937.064	4 057937.064	0.000
Emballage Identifiable Récupérable	29 087.850	29 087.850	0.000
Totaux	60 667900.039	60 667900.039	0.000

IMMOBILISATIONS CORPOREL LES INUTILISEES (A REFORMER) AU 31/12/2020

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	257 085.893	257 085.893	0.000
Constructions	32 878.666	32 878.666	0.000
Matériels et Outillages	14 999842.555	14 865032.476	134 810.079
Matériels de Transport	5 863171.732	5 779119.340	84 052.392
Mobilier et Matériels de Bureau	617 143.859	612 409.850	4 734.009
Agencements Aménagements et Installations	113 086.415	107 976.711	5 109.704
Totaux	21 883209.120	21 654502.936	228 706.184

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ENCOURS AU 31/12/2020

DESIGNATION NS	Solde au31/12/2019	Investis.2020	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immobilisation	Restes encours
Rénovation système pesage schenk trémies haut et bas titres	12107.244			0.000	12107.244	12107.244	
Nouvel atelier de stockage d'ensachage et d'expédition	149018.213	15000.600	9508.336	24508.936	173527.149		173527.149
Remise en état du circuit chargement sacs chaux vers couloir	30157.007			0.000	30157.007	30157.007	
Installation contrôleur de rotation bande transporteuse chaux		2941.112	1864.264	4805.376	4805.376	4805.376	
Circuit forces et commandes pour bandes transporteuse chaux		3388.646	2147.940	5536.586	5536.586	5536.586	
Compresseur 75kw pour alimentation air comprimé atelier cru		50343.738	31911.069	82254.807	82254.807	82254.807	
Couverture du quai de chargement camions sortie palettiseur		23600.000	14959.184	38559.184	38559.184	38559.184	
Etanchéité toiture bâtiment service électrique		29917.900	18963.872	48881.772	48881.772	48881.772	
Etanchéité toitures des silos noir, jaune, bleu et vert		25810.600	16360.403	42171.003	42171.003	42171.003	
Etude support pour transformateur de courant au poste 90 KVA		2600.000	1648.046	4248.046	4248.046		4248.046
Aménagement clôture côté caserne		13319.750	8442.906	21762.656	21762.656	21762.656	
Couvertures en béton armé des caniveaux des eaux pluviales		16869.060	10692.685	27561.745	27561.745	27561.745	
Mur atelier de stockage de minerai de fer		1983.500	1257.269	3240.769	3240.769	3240.769	
Bloc sanitaire		3397.300	2153.425	5550.725	5550.725	5550.725	
TOTAUX	191282.464	189172.206	119909.399	309081.605	500364.069	322588.874	177775.195

IMMOBILISATIONS FINANCIERES:

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 31/12/2020 à 3619698 DT et se détaille comme suit:

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2.1	899545.000	516277.728	383267.272
Autres participations	2.1	300000.000	151158.000	148842.000
Dépôts et cautionnements	2.2	1877042.665	26.534	1877016.131
Prêts à plus d'un an	2.3	523110.099		523110.099
Obligations Etat Tunisien	2.3	20000.000		20000.000
Total		3619697.764	667462.262	2952235.502

TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31/12/2020

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
LEMARBRENOIR		6000.000	6000.000	0.000
COOPERATIONDUNORD		770.000	770.000	0.000
LECONFORT		35000.000	35000.000	0.000
LESCARRELAGESTUNISIENS		55050.000	55050.000	0.000
LESCARRIERESTUNISIENNES		30100.000	30100.000	0.000
STEM		30000.000	30000.000	0.000
LESCARRELAGESTHALA		1500.000	1500.000	0.000
FRACTUCIM		500.000	500.000	0.000
SODISSICAR(EX.SOMNIVAS)	4286	42860.000	16592.728	26267.272
CIMENTSAMIANTE		31600.000	31600.000	0.000
CERAMIQUETUNISIENNE	14096	140960.000	140960.000	0.000
STETUNISIENNEDECHAUX	7500	75000.000	75000.000	0.000
SODEPRI(EX.SOTEB)	16641	83205.000	83205.000	0.000
SOTUCIB		10000.000	10000.000	0.000
FOIREINTERNATIONALDETUNISIE	1000	32000.000		32000.000
PARCD'ACTIVITISECONOMIQUEDE BIZERTE(EX.ZONEFRANCHE)	60000	300000.000		300000.000
STESTEGENERGIESRENOUVELABLES	10000	25000.000		25000.000
Totaux		899545.000	516277.728	383267.272

AUTRES PARTICIPATIONS AU 31/12/2020

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
ESSAIMAGEFCPR-CB	300	300000.000	151158.000	148842.000
Totaux		300000.000	151158.000	148842.000

Total des titres de participations		1199545.000	667435.728	532109.272
---	--	--------------------	-------------------	-------------------

(*) Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 31/12/2020

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
31/12/2020	STEGAVANCES/CONSOMMATION	1876963.065			1876963.065
9984/92	SONEDEINSTALLATIONCOMPTEURD'EAUBIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	SONEDEINSTALLATIONCOMPTEURD'EAUBURGTALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	SONEDEINSTALLATIONCOMPTEURD'EAUBURGTALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
	TOTAL	1877042.665	26.534		1877016.132

OBLIGATIONS ETAT TUNISIEN AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Obligations Etat Tunisien	20 000.000
Total	20 000.000

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	523 110.099
Total	523 110.099

TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 31/12/2020

GROSSESREPARATIONS

(Exprimés au millimes)

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Reste à Résorber
		Antérieures	De l'exercice	Total Résorbé	
2015	1845092.850	1790940.362	54152.488	1845092.850	0.000
2016	2419079.834	2207178.141	160256.202	2367434.343	51645.491
2017	2614708.751	1938456.325	470701.807	2409158.132	205550.619
2018	2105622.356	1001065.198	634283.874	1635349.072	470273.284
2019	2582359.646	437307.316	768029.890	1205337.206	1377022.440
2020	3044020.838		370520.374	370520.374	2673500.464
Totaux	14610884.275	7374947.342	2457944.635	9832891.977	4777992.298

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	5941914.033
Total	5941914.033

Autres actifs non courants= 10719906.331

STOCKS:

Les stocks au 31/12/2020 se récapitulent comme suit:

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	193 224.302		193 224.302
Stock de matières consommables	1 831 152.618		1 831 152.618
Stock de matières semi- œuvres	18 453 086.068		18 453 086.068
Stock de produits finis	1 782 409.650		1 782 409.650
Stock magasin	29 644 221.052	8 892 764.026	20 751 457.026
Stock négoce	20 059.511	20 059.511	0.000
Total	51 924 153.201	8 912 823.537	43 011 329.664

CLIENTSAU31/12/2020

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	1066662.699		1066662.699
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	181538.566		181538.566
Clients Douteux	278048.032	1802858.013	2080906.045
Clients Chèques Impayés	1481985.950	778505.190	2260491.140
Clients Effets à Recevoir	5315010.669		5315010.669
Clients Effets à Recevoir Impayés	471908.195	1113106.729	1585014.924
Clients Etrangers	217849.689		217849.689
Totaux	9013003.800	3694469.932	12707473.732

CLIENTS AU 31/12/2020

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Clients Ordinaires	1066662.699	710870.903	355791.796
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	181538.566	88217.910	93320.656
Clients Douteux	2080906.045	2089707.073	-8801.028
Clients Chèques Impayés	2260491.140	2208426.298	52064.842
Clients Effets à Recevoir	5315010.669	2081939.919	3233070.750
Clients Effets à Recevoir Impayés	1585014.924	1628591.946	-43577.022
Clients Etrangers	217849.689	828.350	217021.339
Totaux	12707473.732	8808582.399	3898891.333

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES AU

31/12/2020

Désignations	Fin2019	Dotations2020	Reprise2020	31/12/2020
Provisions pour Clients	2089707.073	1117.560	-9918.588	2080906.045
Provisions Effets Impayés	1203083.205			1203083.205
Provisions Chèques Impayés	2207891.160			2207891.160
Totaux	5500681.438	1117.560	-9918.588	5491880.410

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES

SIEGE AU 31/12/2020

Désignations	Fin2019	Dotations2020	Reprise2020	31/12/2020
Provisions pour Clients	286849.060	1117.560	-9918.588	278048.032
Provisions Effets Impayés	89976.476			89976.476
Provisions Chèques Impayés	1429385.970			1429385.970
Totaux	1806211.506	1117.560	-9918.588	1797410.478

PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS DES AGENCES ARRETEES LE 31/12/2020

Désignations	Fin2019	Dotations2020	Reprise2020	31/12/2020
Provisions pour Clients	1802858.013			1802858.013
Provisions Effets Impayés	1113106.729			1113106.729
Provisions Chèques Impayés	778505.190			778505.190
Totaux	3694469.932	0.000	0.000	3694469.932

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2020

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		355431.826
Fournisseurs Ordinaires usine	261007.888	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32837.264	
Fournisseurs Avance sur Commande	6015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55571.674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		222541.262
Avance et acomptes (prêt aïd)	199492.888	
Avances pour le compte du personnel(UGTT)	15000.510	
Salaires négatifs	6199.038	
Saisies et Arrêts	1848.826	
43. ETAT&COLLECTIVITESPUBLIQUES		1100544.284
Retenues à la source sur paiements à des tiers	27427.896	
Redevances sur ventes produits	83305.295	
Article constaté (retenues à la source+TVA sans justificatifs)	116885.901	
Retenues à la source opérées par des tiers	108640.494	
Impôts à liquider	531460.981	
Minimum d'impôt2013	113832.127	
Taxes de douanes	118991.590	
45. DEBITEURS DIVERS		149865.131
Divers	88112.794	
ASTREE	3005.562	
C.J.O.	346.495	
C. I. O.K.	172.863	
S. C.E.	1720.870	
S. C.G.	5786.455	
S.N.D.P.	14312.493	
M.D.N(REDEVANCECARRIEREMILITAIRE)	5615.309	
Produits à recevoir	7291.142	
SORECOM	206.900	
C.R.D.P.A.	6307.541	
CNSS(REMBOURSEMENTCONGESDENAISSANCE)	16986.707	
46. COMPTES D'ATTENTE AREGULARISER		597069.421
Comptes d'attente à régulariser	508780.389	
Consignation à la paierie générale	88289.032	
47. COMPTESDE REGULARISATION		1624661.834
Charges constatées d'avance	1624661.834	
TOTAL	4050113.758	4050113.758

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	498703.050
	498703.050

PLACEMENTS AU 31/12/2020

Banques	Comptes Bloqués
BONSDETRESORACOURTTERMES.T.B.BIZERT	1500000.000
BONSDETRESORACOURTTERMEB.H.BIZERTE	1000000.000
TOTAUX	2500000.000

PRETSAMOINS D'UN AN AU 31/12/2020

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	272670.690
	272670.690

Placements et Autres Actifs Financiers= 2772670.690

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 31/12/2020

Banques	Montants	Total
<u>COMPTESCOURANTSBANCAIRESSIEGE</u>		3697196.627
B.T.BIZERTE	79805.091	
U.I.B.BIZERTE	51693.822	
B.H.COMPTEPROFESSIONNELENEUROS	850200.980	
AMENBANKBIZERTE(RIB07200001310330006573)	286445.621	
BANQUEZITOUNA	2926.089	
B.I.A.T.COMPTEPROFESSIONNELENEUROS	5559.272	
S.T.B.BIZERTECOMPTEENEUROS	842175.343	
S.T.B.BIZERTECOMPTEENDOLLARS	1222745.428	
B.N.A.AG.B.(NEGOCE)	843.861	
CCP	32230.991	
TGT TUNIS	110.120	
CHEQUESAENCAISSER	322460.009	
<u>CAISSES</u>	4793.084	4793.084
TOTAUX	3701989.711	3701989.711

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2019 à 31229851 DT contre 30569803 DT au 31/12/2020 soit une variation de (-660049DT) qui se détaille comme suit:

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Capital social	44047290	44047290	0
Réserves	101259570	101384315	-124 745
Autres capitaux propres	1226373	1340359	-113 986
Modification comptables (indemnité de départ à la retraite)	-2 010 541	-2 010 541	0
Résultats reportés	-113 531571	-104 147416	-9 384 155
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	30991121	40614006	-9622886
Résultat de l'exercice(*)	-421318	-9384155	8962837
Total des capitaux propres avant affectation	30569803	31229851	-660049

(*)

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par:

- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2019;
- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2020 pour 2 425DT ;
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2020 pour -127170 DT;
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice -113986DT;
- Le résultat de la période du 01/01/2020 au 31/12/2020

L'assemblée générale ordinaire du 14/07/2020 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2019 comme suit:

- Résultat de l'exercice	-9 384 155
- Résultat reportés 2019	-104147416
Résultats reportés au 31/12/2020	-113531571

(*)L'indemnité de départ à la retraite a été constatée pour la première fois en 2016.

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Réserves légales	4404729.000
Réserves statutaires	1623416.830
Réserves non statutaires	1265000.000
Réserves pour fonds social	1467094.306
Primes d'émission	92499330.000
Total	101259570.136

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233546.390
Subvention d'investissements	2256504.822
Subventions d'investissement inscrites aux comptes de résultat	-1263678.146
Total	1226373.066

PROVISIONS POUR LITIGES**AU31/12/2020**

Désignations	Montant
Provisions pour litiges	439729.857
Total	439729.857

PROVISIONS POUR AMANDES ET PENALITES**AU31/12/2020**

Désignations	Montant
Provision pour pénalités sur manque déclarations fiscales mensuelles	1565863.156
Total	1565863.156

PROVISIONS POUR RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES**AU31/12/2020**

Désignations	Montant
Provisions pour départ à la retraite	2036282.183
Total	2036282.183

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités statutaires (SMIG multiplié par le nombre d'année d'activité) aux quelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la Norme Comptable Internationale IAS19, Avantages du personnel, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière. Les hypothèses actuarielles utilisées se présentent comme suit:

- Taux d'augmentation salariale:5%
- Taux de mortalité et de départ anticipé:5%
- Taux d'actualisation:8%

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES**AU31/12/2020**

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploités	600000.000
Total	600000.000

TOTAL DES PROVISIONS**4641875.196**

Une provision de 600000.000 DT est constituée pour charges de reboisement et de remise en état des carrières à raison de 50 000.000 DT par an à partir de 2014. Cette provision sera utilisée après l'exploitation totale de ces carrières.

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 31/12/2020
EMPRUNTS BANCAIRES

Echéances	Principal	Reste à amortir après Chaque année
Solde au 31/12/2020		100988139.612
2022	23418951.625	77569187.987
2023	18641776.151	58927411.836
2024	16204072.795	42723339.041
2025	9433005.264	33290333.777
2026	5387731.694	27902602.083
2027	5300501.164	22602100.919
2028	5028245.111	17573855.808
2029	5055860.194	12517995.614
2030	5083797.590	7434198.024
2031	2449361.235	4984836.789
2032	2477954.744	2506882.045
2033	2506882.045	0.000
Totaux	100988139.612	

FOURNISSEURS AU 31/12/2020

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	7620577.030	26260.428	7646837.458
Fournisseurs d'immobilisations locaux	137604.641		137604.641
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	291310.018		291310.018
Fournisseurs Effets à Payer	6285836.753		6285836.753
Fournisseurs d'exploitation étrangers	687696.265		687696.265
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	563577.210		563577.210
Fournisseurs retenues de garanties locaux	577705.872		577705.872
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6610128.063		6610128.063
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303293.219		303293.219
Fournisseurs Actualisation des comptes	221035.467		221035.467
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	23299164.538	26260.428	23325424.966

FOURNISSEURS AU 31/12/2020

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	7646837.458	14311882.476	-6665045.018
Fournisseurs d'immobilisations	137604.641	144999.864	-7395.223
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	291310.018	185688.558	105621.460
Fournisseurs Effets à Payer	6285836.753	6402141.576	-116304.823
Fournisseurs d'exploitation étrangers	687696.265	7009615.715	-6321919.450
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	563577.210	2103893.084	-1540315.874
Fournisseurs Retenues de Garanties	577705.872	109391.170	468314.702
Fournisseurs Retenues de Garanties		1177040.309	-1177040.309
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6610128.063	674610.799	5935517.264
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303293.219	303293.219	0.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	221035.467	665680.153	-444644.686
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	0.000
Totaux	23325424.966	33088636.923	-9763211.957

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2020

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		1964707.269
Clients ordinaires usine	398675.038	
Clients avoir à établir	1067557.334	
Clients ordinaires négoce	417543.036	
Clients ordinaires autres	19034.946	
Crédit commercial personnel C.B.	2433.863	
Clients étrangers	54376.637	
Clients ventes au comptant	5086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		6746774.252
Avance et acomptes (prêt aïd)	61.065	
Avances pour le compte du personnel(UGTT)	46640.386	
Œuvres sociales	4966391.903	
Rémunérations dues	260109.496	
Saisies et Arrêts	17284.661	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1456286.741	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		20772627.440
Impôts sur les revenus (I.R.)	354800.106	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	107733.237	
Redevances article constaté	5888398.294	
Timbres fiscaux	55.800	
Contribution sociale de solidarité	300.000	
Obligations cautionnées	440628.431	
T.V. A.À payer	13947395.695	
T.F.P.	16657.938	
FOPROLOS	16657.939	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3550926.855
Actionnaires dividendes à payer	3550923.855	
Actionnaires opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		1171257.505
C.N.S.S., (C.N.S.S.COMPLEMENTCAVIS)et C.N.R.P.S.	948089.536	
Créditeurs divers charges à payer	172686.950	
DIRECTION GENERALE DES PARTICIPATIONS DUMINISTER	48294.521	
C.N.A.M.	50.550	
NOUVELLE CLINIQUE AUUEBI	2135.948	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		35138.334
Comptes d'attente à régulariser	35138.334	
47. COMPTES DE REGULARISATION		11717.876
Produits perçus d'avance	11717.876	
48. PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ETCHARGES		5317.769
Provisions pour risques	5317.769	
TOTAUX	34258467.300	34258467.300

**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS
AU 31/12/2020**

Echéances	Principal	Reste à amortir après Chaque échéance
Solde au 31/12/2020		29999162.248
31/12/2020	395552.697	29603609.551
01/01/2021	415700.000	29187909.551
05/01/2021	265194.488	28922715.063
22/01/2021	374640.991	28548074.072
31/01/2021	1485563.689	27062510.383
01/02/2021	1064192.000	25998318.383
05/02/2021	265194.488	25733123.895
28/02/2021	755855.945	24977267.950
01/03/2021	48365.946	24928902.004
02/03/2021	118163.048	24810738.956
05/03/2021	265194.488	24545544.468
23/03/2021	184370.876	24361173.592
30/03/2021	506398.690	23854774.902
31/03/2021	1414087.974	22440686.928
01/04/2021	84847.918	22355839.010
02/04/2021	136203.937	22219635.073
05/04/2021	265194.488	21954440.585
15/04/2021	171379.078	21783061.507
20/04/2021	64753.703	21718307.804
23/04/2021	212436.083	21505871.721
30/04/2021	2562505.318	18943366.403
01/05/2021	85525.076	18857841.327
02/05/2021	137205.035	18720636.292
05/05/2021	265194.488	18455441.804
10/05/2021	1029144.800	17426297.004
15/05/2021	197447.086	17228849.918
20/05/2021	74603.214	17154246.704
23/05/2021	213997.489	16940249.215
31/05/2021	755855.943	16184393.272
01/06/2021	245161.411	15939231.861
05/06/2021	265194.488	15674037.373
15/06/2021	198893.386	15475143.987

18/06/2021	1087315.396	14387828.591
20/06/2021	75149.683	14312678.908
30/06/2021	1003941.569	13308737.339
01/07/2021	268554.563	13040182.776
05/07/2021	265194.488	12774988.288
06/07/2021	106180.851	12668807.437
30/07/2021	1064192.000	11604615.437
31/07/2021	1326011.671	10278603.766
01/08/2021	270504.537	10008099.229
05/08/2021	265194.488	9742904.741
06/08/2021	121009.017	9621895.724
10/08/2021	1029144.800	8592750.924
31/08/2021	570578.167	8022172.757
01/09/2021	88288.182	7933884.575
05/09/2021	265194.488	7668690.087
06/09/2021	121828.854	7546861.233
30/09/2021	824344.767	6722516.466
05/10/2021	265194.488	6457321.978
31/10/2021	1339218.408	5118103.570
01/11/2021	1064192.000	4053911.570
05/11/2021	265194.488	3788717.082
10/11/2021	1029144.800	2759572.282
30/11/2021	570578.167	2188994.115
05/12/2021	265194.488	1923799.627
18/12/2021	1093643.580	830156.047
31/12/2021	830156.047	0.000
Total	29999162.248	

EMPRUNTS BANCAIRES ECHUS ET IMPAYES AU 31/12/2020

Désignations	Montant
BT	8.823
BIAT	7715392.000
BEI	3608073.229
Total	11323474.052

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	332682.395
BIAT-Intérêts échus et impayés au31/12/2020-	384267.493
BEI-Intérêts échus et impayés au 31/12/2020-	753343.645
Total	1470293.533

EFFETS A PAYER POUR REGLEMENT FINANCEMENT STOCK AU 31/12/2020

Désignations	Montant
Effet à payer pour emprunt financement stock	7000000.000
Total	7000000.000

BANQUES SOLDES CREDITEURS AU 31/12/2020

Désignations	Montant
S.T.B.BIZERTE	402004.965
B.N.A.BIZERTE	1024925.903
ATTIJARIBANK(EX.B.S.BIZERTE)	251594.880
B.I.A.T.BIZERTE	22829.467
A.T.B.BIZERTE	29258.169
B.H.BIZERTE	79119.268
A.T.B.COMPTEPROFESSELENEURO	36.116
Total	1809768.768

REVENUS AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Ventes ciments	112 614 615	103 329 585	9 285 031
Ventes chaux	3 054 306	3 875 816	-821510
Ristournes accordées par l'entreprise	-10286 340	-9815 923	-470417
Ventes locales	105 382 581	97 389 478	7 993 103
Ventes export ciments	1 595 339	346 110	1 249 229
Ventes export clinker	4 079 308	5 787 429	-1708 121
Ventes export	5 674 647	6 133 540	-458892
Total revenus	111 057 228	103 523 017	7 534 211

COUTS DES VENTES AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Matières Premières	1324505	691193	633312
Matières Consommables	37974938	45473001	-7498063
Matières et fournitures non stockées	23080984	19034452	4046532
Etudes et prestations	166938	185868	-18930
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	-2105496	-1451113	-654383
(1) Achats consommés	60441869	63933401	-3491533
(2) Charges de personnel	7182474	6936993	245481
(3) Amortissements	18119971	18133416	-13445
Redevances	104787	95118	9669
Loyers et charges locatives	67316	311595	-244279
Entretiens et réparations	1895920	1619690	276230
Services extérieurs L.M.C.	-6000		-6000
(4) Services extérieurs	2062023	2026403	35620
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	259298	556458	-297161
Transport (Transport et manutention calcaire à la carrière)	2322886	2617735	-294849
Déplacements, Missions et Réceptions	129	3371	-3242
Autres services extérieurs L.M.C.	13859	28869	-15010
(5) Autres services extérieurs	2596172	3206434	-610261
(6) Sous-activité	-5043783	-5313722	269939
Coût des ventes(1à6)	85358726	88922925	-3564199

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Production d'Immobilisations	119909	23956	95953
Subventions d'exploitation	72927	72726	201
SUBVENTIONS L.M.C.	28216		28216
Revenus du quai usine	5456854	4610885	845970
Reprise provisions clients	9919		9919
Reprise provisions stocks magasin	12079	55105	-43 026
Reprise Provision des immobilisations (amortissement matériel à réformer)	29889	68836	-38 947
Reprise provisions sur autres débiteurs		73433	-73 433
Reprise provisions sur titres de participation et dépôts et cautionnements	74967		74967
Transfert de Charges (Grosses réparations)	3052194	2582360	469834
Transfert de Charges (Immobilisations)	99295	309128	-209 833
Total	8956248	7796430	1159818

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0	0	0
(1) Achats consommés	0	0	0
(2) Charges de personnel	345168	356650	-11482
(3) Amortissements	27752	27752	0
Redevances	105285	102012	3273
Loyers et charges locatives	390		390
Entretiens et réparations	7804	25665	-17861
Services extérieurs L.M.C.	200	3068	-2868
(4) Services extérieurs	113680	130745	-17065
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1205	21003	-19798
Publicités, Publications et relations publiques	77473	47582	29891
Transport de biens et transport collectif du personnel	94806	52161	42645
Déplacements, Missions et Réceptions	2329	4564	-2235
Autres services extérieurs L.M.C.	7131		7131
(5) Autres services extérieurs	182943	125310	57633
(6) Charges diverses ordinaires			
(1à6) Frais de distribution	669543	640458	29086

**FRAIS D'ADMINISTRATION AU
31/12/2020**

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	61869	101446	-39577
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	49458	71699	-22242
(1) Achats consommés	111326	173145	-61819
(2) Charges de personnel	7901910	7958733	-56823
(3) Amortissements	122178	180690	-58511
Loyers et charges locatives	130862	106636	24226
Entretiens et réparations	72661	70430	2231
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	23668	71376	-47708
Services extérieurs L.M.C.		6570	-6570
(4) Services extérieurs	227192	255012	-27821
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		18	-18
Publicités, Publications et relations publiques	52742		52742
Transport de biens et transport collectif du personnel	2347	2205	142
Déplacements, Missions et Réceptions	28516	24607	3909
Frais postaux et de télécommunications	59115	79635	-20520
Autres services extérieurs L.M.C.	2429		2429
(5) Autres services extérieurs	145148	106465	38684
Frais d'administration (1à5)	8507755	8674044	-166290

AUTRES CHARGES AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob.et gros entretiens)	3143 316	2915 444	227 871
(1) Achats consommés	3143 316	2915 444	227 871
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	128 082	0	128 082
(3) Amortissements et Provisions	407 251	3464 596	-3057 345
Entretiens et réparations	1378	351	1027
Primes d'assurances	1189 671	1064 982	124 689
Services extérieurs L.M.C.	201 183		201 183
(4) Services extérieurs	1392 231	1065 332	326 899
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	214 133	353 297	-139164
Publicités, Publications et relations publiques	248 958	358 309	-109351
Services bancaires et assimilés	287 169	557 757	-270588
Autres services extérieurs L.M.C.	34 384	-196117	230 501
(5) Autres services extérieurs	784 644	1073 246	-288 602
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	732 472	154 929	577 543
(7) Impôts taxes et versements assimilés	241 638	386 893	-145 255
(8) Sous-activité	5043 783	5313 722	-269939
Autres Charges (1à 8)	11 873 418	14 374 163	-2500 745

**CHARGES FINANCIERES AU
31/12/2020**

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	8134779	7861632	273146
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	896481	972581	-76100
Intérêts payés sur garantie de l'Etat sur emprunts bancaires		97500	-97500
Intérêts autres dettes	894	108498	-107604
Intérêts payés aux fournisseurs		40245	-40245
Intérêts des obligations cautionnées	31563	9424	22138
Pertes de change	6005385	3124568	2880817
Pertes de change latentes	-500765	-357181	-143583
Charges financières L.M.C.	9209	31212	-22003
TOTAUX	14577545	11888479	2689066

PRODUITS FINANCIERS AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Produits de participations (dividendes)	30000	10000	20000
Intérêts des comptes courants	107406	15234	92172
Intérêts des comptes bloqués	52171		52171
Intérêts sur crédits accordés aux clients	65872	55351	10521
Intérêts sur emprunt obligataire Etat Tunisien	2460	3690	-1230
Intérêts en devises		78411	-78411
Gains de change réalisés	307745	637054	-329310
Gains de change latents	-56120	2532430	-2588550
Produits financiers L.M.C.	588	3066	-2478
Totaux	510122	3335237	-2825115

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 31/12/2020

(Exprimés en dinars)

Désignations	31/12/2020	31/12/2019	Ecart
Produits divers ordinaires	90	216	-126
Subventions d'investissement inscrites au résultat	113 986	117 885	-3899
Jetons de présences reçus	8 936		8 936
Remboursement assurances	625	15 394	-14769
Domages reçus (pénalité de retard)	30 329	34 108	-3780
Revenus des immeubles (loyer)	42 000	12 600	29 400
Produits d'éléments non récurrents ou exceptionnels	7 274	476 833	-469559
Profits sur cession d'immobilisations	108 702		108 702
Facturation masse salariale personnel détaché		41 705	-41705
Totaux	311 941	698 742	-386800

TABLEAU DE TERMINATION DES ULTAT FISCAL DEL'EXERCICE 31/12/2020

RESULTAT COMPTABLE APRES IMPOTS -421318.293**AREINTEGRER** 4135370.466

- Cadeaux et frais de réception sex cédentaires	7660.483
- Pénalités et amendes fiscales	289837.764
- Amortissements non déductibles - Terrains de carrière	410460.801
- Provisions pour créances douteuses	1117.560
- Provisions pour dépréciation des stocks	145613.352
- Provisions pour risques et charges	207013.719
- Services extérieurs liés à un exercice comptable	201382.708
- Autres Services extérieurs liés à un exercice comptable	61174.056
- Charges financières liées à un exercice comptable	9208.684
- Gains de change latents 2019	2532430.015
- Impôts sur les sociétés	269471.324

ADEDUIRE 190447.806

- Dividendes	-30000.000
- Perte de change latente 2019	357181.331
- Gain de change latent 2020	56120.027
- Amortissement de pénalité de non atteinte de performance (132000/20) de 2014 à 2034	-66000.000
- Reprises sur provisions des stocks	-41968.370
- Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers	-74966.594
- Reprises sur provisions pour clients	-9918.588

RESULTAT FISCAL DEL'EXERCICE AVANT IMPUTATION DES DEFICITS ANTERIEURS 3904499.979

+ Dotations aux amortissements de l'exercice 2020 (Encas de déficit) 1826990.887

RESULTAT FISCAL DEL'EXERCICE AVANT AMORTISSEMENTS DEL'EXERCICE 22174400.866

- Déduction des déficits reportés au 31/12/2019	62483478.138
- Déduction des amortissements de l'exercice 2020	1826990.887
- Amortissement réputé différé sur exercice antérieurs	105930418.473

RESULTAT FISCAL DEL'EXERCICE APRES IMPUTATION DES AMORTISSEMENTS DIFFERESISE -164509396.632**IMPOT (MINIMUM D'IMPOT)** 269471.325

• Minimum d'impôt (0,2% C.A.T.T.C Local)	= 131898338.693 x 0,2%	263796.677
• Minimum d'impôt (0,1% C.A. Export)	= 5674647.221 x 0,1%	5674.647

(+) Impôts sur les sociétés au 31/12/2020 dû	269471.325
(-) Report Impôts sur les sociétés exercice 2019	287066.014
(-) Acomptes provisionnels payés au cours de 2020	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2020 (imputées sur les acomptes provisionnels)	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2020 (non imputées sur les acomptes provisionnels) (-)	513866.291
) Avance 10% sur les produits importés	0.000
= IMPOTS SUR LES SOCIÉTÉS EXERCICE AU 31/12/2020	-531460.980

CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE 400.000

• Minimum contribution sociale de solidarité	400.000
--	---------

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Deficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période	Deficit reportable
2012	-3698451.321	7216900.910	0.000	3698451.321	3698451.321
2013	-16406771.173	11901930.636	0.000	11901930.636	11901930.636
2014	-22822329.779	11763430.110	0.000	11763430.110	11763430.110
2015	-27175099.582	16906245.853	10268853.729	16906245.853	27175099.582
2016	-40221326.330	16605243.482	23616082.848	16605243.482	40221326.330
2017	-28363453.580	16332799.731	12030653.849	16332799.731	28363453.580
2018	-34083861.741	17515974.029	16567887.712	17515974.029	34083861.741
2019	-11206343.311	18360453.470	0.000	11206343.311	11206343.311
2020	3904499.979	1826990.887	-3904499.979	0.000	-3904499.979
			58578978.159	105930418.473	164509396.632

**FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT DU
01/01/2020 AU 31/12/2020**

Encaissements

	FLUX AU31/12/ 2020	ENCAISSEMENT ECHEANCES REE CHELONNEES	REPORT D'EC HEANCES	NOUVEAUCREDITS
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	26227098	5605585		20621513
Encaissements des crédits à moyen terme	44000493	44000493		
	70227591	49606078	0	20621513

Remboursements

	FLUX AU31/12/20 20	REMBOURSEMENT POUR REECHELONNEMENT	REMBOURSEMENTS ECHEANCES	
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Remboursements des crédits à court terme	-35611329	-33319202	-35611329	
Remboursements des crédits à moyen terme	-36976847		-3657646	
	-72588176	-33319202	-39268974	0

**ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES
AU 31/12/2020**

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	-3698451.321	7216900.910	0.000	3698451.321	3698451.321
2013	-16406771.173	11901930.636	0.000	11901930.636	11901930.636
2014	-22822329.779	11763430.110	0.000	11763430.110	11763430.110
2015	-27175099.582	16906245.853	10268853.729	16906245.853	27175099.582
2016	-40221326.330	16605243.482	23616082.848	16605243.482	40221326.330
2017	-28363453.580	16332799.731	12030653.849	16332799.731	28363453.580
2018	-34083861.741	17515974.029	16567887.712	17515974.029	34083861.741
2019	-11206343.311	18360453.470	0.000	11206343.311	11206343.311
2020	3904499.979	18269900.887	-3904499.979	0.000	-3904499.979
			58578978.159	105930418.473	164509396.632

Engagements financiers au 31/12/2020

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
2/Engagement Reçus						
a)Garanties personnelles						
cautionnements	16779600.000DT 111 454.00\$ 126 949.61€	16779600.000DT 111 454.00\$ 126 949.61€				
Total Engagement Reçus	16779600.000DT 111 454.00\$ 126 949.61€	16779600.000DT 111 454.00\$ 126 949.61€				
3/Engagements réciproques						
Emprunt en dinars obtenu non encore encaissé	6250000.000DT	6250000.000DT				
Emprunt en euros obtenu non encore encaissé	3 301679.07€	3 301679.07€				
Crédit consenti non encore versé						
Total Engagements réciproques en dinars	6250000.000DT	6250000.000DT				
Total Engagements réciproques en euros	3301679.07€	3301679.07€				

DETTES GARANTIESPARDESSURETES

Postes concernés	Montant Garanti	Biens données en garanties	Valeurs comptable des biens	provisions
Emprunts d'investissement	80500000.000DT	Terrain		
		fonds de commerce		
	35697259.00€	l'outillage et matériel		

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »
La baie de Sebra, 7018 BIZERTE**

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

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société les Ciments de Bizerte, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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 de sa performance financière et de 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 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 que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société, figurant dans l'état de résultat au 31 décembre 2020, pour un montant de 111 millions de dinars, représente une rubrique importante de l'état de résultat.

Nos travaux d'audit ont consisté notamment à :

- ✓ évaluer et valider le système de contrôle interne lié à la gestion commerciale et la prise en comptes des revenus ;
- ✓ procéder à des examens analytiques ;
- ✓ s'assurer de l'exhaustivité et de la réalité des revenus comptabilisés par, notamment, l'examen des données extracomptables fournies par la direction commerciale et la vérification des revenus encaissés;
- ✓ reconstituer les ristournes accordées aux clients par référence aux conditions fixées par la société et vérifier leur rattachement à l'exercice 2020.

2. Emprunts bancaires, concours bancaires et autres passifs financiers

Les dettes bancaires qui s'élèvent au 31 décembre 2020 à 152 millions de dinars, représentent les postes les plus importants du bilan (se référer aux Notes 11 et 14 des états financiers).

Nos travaux d'audit ont consisté notamment à :

- ✓ évaluer et valider le système de contrôle interne lié à la gestion financière, à la prise en compte et à la présentation des crédits bancaires ainsi que les charges d'emprunts;
- ✓ procéder à la confirmation directe auprès des organismes prêteurs ;
- ✓ reconstituer les soldes relatifs aux crédits au 31 décembre 2020 et à vérifier leur présentation dans les états financiers ;
- ✓ recalculer les intérêts et les pénalités de retard selon les taux prévues par les contrats d'emprunt et vérifier leur rattachement à l'exercice comptable 2020.

3. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles qui s'élèvent au 31 décembre 2020 à 354 millions de dinars en brut, représente une rubrique importante du bilan.

Nos travaux d'audit ont consisté notamment à :

- ✓ vérifier la centralisation des états d'inventaire ;
- ✓ Rapprocher les soldes comptables avec les états des actifs inventoriés ;
- ✓ Examiner les ajustements comptables effectués ;
- ✓ Vérifier le respect de la séparation des exercices ;
- ✓ Vérifier les dépréciations constatées lors de l'inventaire notamment les mises en rebut ;
- ✓ Vérifier par sondages l'existence de pièces justificatives pour chaque mouvement ;

- ✓ Vérifier la conformité des documents justifiant la propriété du bien par l'entreprise notamment les titres fonciers ;
- ✓ Vérifier les calculs arithmétiques des amortissements ;
- ✓ S'assurer de la permanence des méthodes d'amortissement ou de la justification des changements de méthodes ;
- ✓ Vérifier le respect de la distinction entre stocks et immobilisations.

Paragraphes d'observation

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1. la société a confié la mission de l'inventaire physique de ses immobilisations au titre de l'exercice 2020 à un cabinet externe.

La valeur comptable brute desdites immobilisations s'élève, au 31 décembre 2020, à 354 millions de dinars.

Les travaux d'inventaire ont permis de mettre en évidence les remarques suivantes :

- L'existence d'immobilisations temporairement inutilisées et figurant dans le bilan pour une valeur brute totale de 21 883 209 dinars et une valeur comptable nette de 228 706 dinars.
 - L'existence d'immobilisations non identifiées dont la valeur brute s'élève à 16 852 dinars et la valeur comptable nette égale à 51 dinars.
2. L'imputation des charges fixes dans le coût de revient des stocks a été faite sur la base d'une capacité normale de production réestimée par les services techniques de la société à 900 000 tonnes par an.
 3. Nos travaux d'audit ont été limités par l'absence de réponses à nos demandes d'informations adressées aux avocats mandatés par la société.

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. En application des dispositions de l'article 8 du décret 87-529 et 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 examiner le rapport de gestion et son contenu tel que prévu par les dispositions de l'article 7 du décret 87-529 et de l'article 266 du code des sociétés commerciales, 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 ou une information significative ou rendue obligatoire par les textes en vigueur.

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.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, 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 des Co-commissaires aux comptes 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.

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. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'Article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, 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 incombent 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. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

2. Conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous avons conclu à l'existence d'anomalies liées à la régularité des comptes en valeurs mobilières décrites ci-après :

- ✓ Les propriétaires de 25 690 actions de la société ne sont pas identifiés ;
- ✓ Des comptes de valeurs mobilières relatifs à 47 940 actions ne comportent pas toutes les informations obligatoires prévues par l'article 3 du décret n°2001-2728 du novembre 2001.

Tunis, le 09/06/2021

Les co-commissaires aux comptes

**P/CABINET
C.O.K AUDIT & CONSULTING
Hatem OUNALLY**

**P/ GROUPEMENT CABINETS
CHOKRI BEN LAKHAL - RAFIK DAOUED
Chokri BEN LAKHAL**

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE « LES CIMENTS DE BIZERTE »
La baie de Sebra, 7018 BIZERTE**

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

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions prévues par lesdits articles et réalisées ou qui demeurent en vigueur, durant l'exercice 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions réglementées : emprunts dépassant le seuil statutaire de 50 millions de dinars par emprunt

4. Conventions conclues au cours de l'exercice 2020

Un crédit pour un montant de 26 627 000 dinars par conversion en dinars et rééchelonnement d'un encours (en principal et intérêts) en devise de 8 168 000 euros accordé par l'ARAB TUNISIAN BANK avec un taux TMM+3 sur une durée de remboursement de 120 mois.

Cette opération de conversion et de rééchelonnement se rapporte au crédit consorsial à moyen terme accordé à la cimenterie en 2014 et mentionné dans le paragraphe 2 ci-après.

5. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2020

- Une convention de crédit consorsial à moyen terme signée en 2014 se détaille comme suit :

• *Crédits en dinars*

Banque	Montant nominal	Montant nominal débloqués antérieurs à 2020	Montant nominal débloqué en 2020	Taux d'intérêt	Durée de remboursement
STB	22 500 000	22 500 000	0	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
BT	18 000 000	18 000 000	0	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATTIJARI BANK	20 000 000	20 000 000	0	TMM + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	60 500 000	60 500 000	0	-	-

• **Crédits en devise**

Banque	Valeur en Euro	Contre-valeur en Dinars	Montant nominal Débloqués antérieurs à 2020		Montant nominal débloqué en 2020		Taux d'intérêt	Durée de remboursement
			Euro	Dinars	Euro	Dinars		
BIAT	6 000 000	13 312 800	6 000 000	13 312 000	-	-	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
ATB	9 100 000	20 184 860	9 100 000	20 184 860	-	-	EURIBOR + 2%	7 ans dont une année de grâce
Total	15 100 000	33 497 660	15 100 000	33 496 860	-	-	-	-

❖ La situation comptable **du crédit consortial précité**, au 31 décembre 2020, se détaille comme suit :

- **Crédits en dinars**

Banque	Montant nominal	Montants remboursés		Reste à rembourser		
		2009-2019	2020	2021	Impayés au 31/12/2020	Années suivantes
ATB 2020	26 627 000	-	-	2 662 700	-	23 964 300
Total	26 627 000	-	-	2 662 700	-	23 964 300

- **Crédits en devises**

Banque	Montant nominal	Montants remboursés		Reste à rembourser		
		2014-2019	2020	2021	Impayés au 31/12/2020	Années suivantes
ATB 2014-2015	9 100 000	1 168 812	7 481 270(*)	449 918	-	-
BIAT 2015	6 000 000	2 640 000	-	960 000	1 920 000	480 000
BIAT 2018	1 680 000	-	-	320 000	400 000	960 000
Total	16 780 000	3 808 812	7 481 270	1 729 918	2 320 000	1 440 000

(*) : Montant principal converti en dinars et rééchelonné en 2020.

II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

1. Rémunération du Président Directeur Général

La rémunération du Président Directeur Général de la société les Ciments de Bizerte est fixée par l'arrêté du Président du gouvernement du 22 août 2019.

La rémunération du Président Directeur Général de la société les Ciments de Bizerte pour la période allant du 1^{er} janvier 2020 au 31 décembre 2020 s'élève à un total brut de 65 538,776 dinars (avantages en nature inclus). Cette rémunération brute inclut les avantages en nature suivants :

- Une voiture de fonction ;
- Un quota mensuel de carburant de 500 litres.
- Des tickets restaurants pour un total annuel de 1 492,500 dinars.

La rémunération brute susvisée inclut des tickets restaurants pour un total annuel de 1 492,500 dinars et une indemnité téléphonique trimestrielle de 12 dinars. Ces deux éléments de salaire ont été octroyés au Président Directeur Général conformément aux dispositions du décret gouvernemental n° 2217 du 11 décembre 2015.

2. Rémunération des membres du conseil d'administration :

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 14 juillet 2020 a fixé le montant brut des jetons de présence à 3 000 dinars pour chaque membre du Conseil d'Administration. Les jetons de présence constatés dans les charges de l'exercice 2020 totalisent un montant brut de 18 000 dinars.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations entrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 09/06/2021

Les co-commissaires aux comptes

**P/CABINET
C.O.K AUDIT & CONSULTING
Hatem OUNALLY**

**P/ GROUPEMENT CABINETS
CHOKRI BEN LAKHAL - RAFIK DAOUED
Chokri BEN LAKHAL**

LA GENERALE OBLIG-SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

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

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.115.667, un actif net de D : 12.073.825 et un bénéfice de la période de D : 162.020.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « GENERALE OBLIG-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- 1- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 47,55% du total des actifs, se situant ainsi en dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 52,42% du total des actifs, dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 29 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	4	<u>5 760 616,549</u>	<u>4 108 142,477</u>	<u>6 039 293,772</u>
Obligations et valeurs assimilées		5 163 996,165	3 591 874,705	5 463 622,534
Titres des Organismes de Placement Collectif		596 620,384	516 267,772	575 671,238
Placements monétaires et disponibilités		<u>6 350 558,509</u>	<u>10 785 172,157</u>	<u>5 881 967,317</u>
Placements monétaires	5	4 687 827,700	5 883 775,091	4 490 858,068
Disponibilités		1 662 730,809	4 901 397,066	1 391 109,249
Créances d'exploitation	6	<u>4 491,812</u>	<u>13 019,608</u>	<u>9 538,315</u>
TOTAL ACTIF		<u>12 115 666,870</u>	<u>14 906 334,242</u>	<u>11 930 799,404</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	31 936,865	27 544,135	32 687,343
Autres créditeurs divers	8	9 905,072	11 095,258	18 064,945
TOTAL PASSIF		<u>41 841,937</u>	<u>38 639,393</u>	<u>50 752,288</u>
ACTIF NET				
Capital	9	11 295 577,170	13 850 687,781	11 247 777,639
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		634 388,017	841 347,339	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		143 859,746	175 659,729	632 269,477
ACTIF NET		<u>12 073 824,933</u>	<u>14 867 694,849</u>	<u>11 880 047,116</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>12 115 666,870</u>	<u>14 906 334,242</u>	<u>11 930 799,404</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/01/2021 au 31/03/2021	du 01/01/2020 au 31/03/2020	Année 2020
Revenus du portefeuille-titres	10	94 291,906	62 008,815	445 856,633
Revenus des obligations et valeurs assimilées		94 291,906	62 008,815	336 834,161
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		-	-	109 022,472
Revenus des placements monétaires	11	60 206,640	93 184,414	309 157,644
Revenus des prises en pension	12	22 602,179	33 819,142	102 389,312
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		177 100,725	189 012,371	857 403,589
Charges de gestion des placements	13	(20 037,571)	(21 594,903)	(86 772,135)
REVENU NET DES PLACEMENTS		157 063,154	167 417,468	770 631,454
Autres charges	14	(5 619,600)	(5 883,136)	(24 737,370)
RESULTAT D'EXPLOITATION		151 443,554	161 534,332	745 894,084
Régularisation du résultat d'exploitation		(7 583,808)	14 125,397	(113 624,607)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		143 859,746	175 659,729	632 269,477
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 583,808	(14 125,397)	113 624,607
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		4 848,643	9 063,255	(62 297,783)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		5 727,943	5 864,605	10 152,052
RESULTAT NET DE LA PERIODE		162 020,140	176 462,192	693 748,353

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/01/2021 au 31/03/2021	du 01/01/2020 au 31/03/2020	Année 2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	162 020,140	176 462,192	693 748,353
Résultat d'exploitation	151 443,554	161 534,332	745 894,084
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 727,943	5 864,605	10 152,052
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 848,643	9 063,255	(62 297,783)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	31 757,677	4 450 498,837	945 564,943
Souscriptions			
- Capital	8 051 184,988	5 502 008,316	32 588 572,884
- Régularisation des sommes non distribuables	2 864,583	1 184,661	1 856 106,272
- Régularisation des sommes distribuables	492 725,578	356 214,270	1 290 370,228
Rachats			
- Capital	(8 013 494,808)	(1 320 665,052)	(31 602 304,608)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 331,818)	(426,421)	(1 783 184,998)
- Régularisation des sommes distribuables	(498 190,846)	(87 816,937)	(1 403 994,835)
VARIATION DE L'ACTIF NET	193 777,817	4 626 961,029	1 639 313,296
ACTIF NET			
En début de période	11 880 047,116	10 240 733,820	10 240 733,820
En fin de période	12 073 824,933	14 867 694,849	11 880 047,116
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	99 973	90 706	90 706
En fin de période	100 308	129 994	99 973
VALEUR LIQUIDATIVE	120,367	114,372	118,832
TAUX DE RENDEMENT	1,29%	1,30%	5,25%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2021

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%.

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 TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2021, 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 inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2021, 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'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- 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 la période.

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2021 à D : 5.760.616,549, s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% actif net
Obligations et valeurs assimilés				
		4 989 300,500	5 163 996,165	42,77%
Obligations des sociétés				
		4 988 805,500	5 163 481,332	42,77%
EO AIL 2015/1 CAT B	4 000	160 000,000	166 551,846	1,38%
EO SUB AMEN BANK 2012	6 667	133 340,000	137 857,784	1,14%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	79 890,000	81 636,374	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	79 890,000	82 273,079	0,68%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+0,85%)	3 000	99 900,000	103 368,486	0,86%
EO AMEN BANK SUB 2016-1	3 000	60 000,000	61 274,827	0,51%
EO AMEN BANK SUB 2020 B	5 000	500 000,000	504 839,452	4,18%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	240 000,000	254 047,862	2,10%
EO SUB ATB 2017 CAT A	1 000	80 000,000	80 258,621	0,66%
EO ATL 2017/1 CAT A	2 000	40 000,000	40 113,693	0,33%
EO ATL 2017-2 CAT A	1 500	60 000,000	60 302,975	0,50%
EO ATL 2020-1	5 000	500 000,000	518 851,585	4,30%
EO BTK 2009	1 000	26 625,500	26 776,593	0,22%
EO CIL 2018/1	1 900	114 000,000	115 959,926	0,96%
EO CIL 2017/2	1 110	44 400,000	44 531,522	0,37%
EO CIL 2020/1	10 000	900 000,000	924 233,425	7,65%
EO HL 2016/2	2 000	40 000,000	40 831,650	0,34%
EO HL 2017/2	1 000	40 000,000	41 777,315	0,35%
EO UIB 2009/1	2 000	53 260,000	54 916,459	0,45%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	137 500,000	141 639,014	1,17%
EO UIB SUB 2016	3 000	60 000,000	60 827,178	0,50%
EO BTE 2016	1 500	30 000,000	30 321,140	0,25%
EO UNIFACTOR 2018 CB (TMM+2,5%)	1 500	90 000,000	92 186,855	0,76%
EO BH SUB 2018-1	2 500	150 000,000	158 759,014	1,31%
EO BH SUB 2019-1	2 000	120 000,000	120 157,808	1,00%
EO ABC 2020/1 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 068 230,137	8,85%
EO TLF 2021-1	1 500	150 000,000	150 956,712	1,25%
Emprunt national		495,000	514,833	0,00%
Emprunt National 2014/CAT/C	10	495,000	514,833	0,00%
Titres des Organismes de Placement Collectif				
		551 011,283	596 620,384	4,94%

Titres des OPCVM		551 011,283	596 620,384	4,94%
FINA O SICAV	1 000	104 697,981	115 633,000	0,96%
SICAV ENTREPRISE	1 104	112 837,242	119 670,288	0,99%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	44 352,500	0,37%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	29 267,500	0,24%
FCP HELION MONEO	500	50 990,500	53 646,000	0,44%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	900	94 758,232	97 062,300	0,80%
SANADETT SICAV	1 239	135 510,276	136 988,796	1,13%
TOTAL		5 540 311,783	5 760 616,549	47,71%
Pourcentage par rapport à l'Actif				47,55%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2021 à D : 4.687.827,700, se détaillant comme suit :

Désignation	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif net
Créances sur opérations de pensions livrées		1 199 740,564	1 204 559,522	9,98%
Pension Livrée TSB 7,23% au 12/04/2021 pour 31 jours 1297 BTA 7,2% 11 février 2027 (6 ans)		1 199 740,564	1 204 559,522	9,98%
Certificats de dépôt	3 500 000	3 475 207,538	3 483 268,178	28,85%
Certificat de dépôt ATB au 04/04/2021 à 7,23% pour 10 jours	500 000	499 198,277	499 759,483	4,14%
Certificat de dépôt BTE au 28/04/2021 à 7,23% pour 40 jours	1 000 000	993 624,549	995 696,571	8,25%
Certificat de dépôt TSB au 14/04/2021 à 7,23% pour 40 jours	1 000 000	993 624,549	997 927,978	8,27%
Certificat de dépôt UNIFACTOR au 25/05/2021 à 8,55% pour 60 jours	1 000 000	988 760,163	989 884,146	8,20%
TOTAL		4 674 948,102	4 687 827,700	38,83%
Pourcentage par rapport au total des actifs				38,69%

Note 6: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 4.491,812 contre D : 13.019,608 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	4 491,812	13 019,608	9 538,315
Total	<u>4 491,812</u>	<u>13 019,608</u>	<u>9 538,315</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 31.936,865 contre D : 27.544,135 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du dépositaire	13 366,385	7 428,620	11 899,295
Rémunération du gestionnaire	18 570,480	20 115,515	20 788,048
Total	<u>31 936,865</u>	<u>27 544,135</u>	<u>32 687,343</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2021 à D : 9.905,072 contre D : 11.095,258 au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	671,662	1 535,749	9 049,299
CMF	1 099,780	1 233,211	1 207,317
Etat, retenue à la source	8 133,630	8 326,298	7 808,329
Total	<u>9 905,072</u>	<u>11 095,258</u>	<u>18 064,945</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2021 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2020

Montant	11 247 777,639
Nombre de titres	99 973
Nombre d'actionnaires	339

Souscriptions réalisées

Montant	8 051 184,988
Nombre de titres émis	71 561
Nombre d'actionnaires nouveaux	39

Rachats effectués

Montant	(8 013 494,808)
Nombre de titres rachetés	(71 226)
Nombre d'actionnaires sortants	(19)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(467,235)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 727,943
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	4 848,643

Capital au 31-03-2021

Montant	11 295 577,170
Nombre de titres	100 308
Nombre d'actionnaires	359

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 94.291,906 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021, contre D : 62.008,815 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>			
<i>Revenus des obligations</i>			
- intérêts	94 285,642	62 000,899	336 804,742
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>			
- intérêts (Emprunt National)	6,264	7,916	29,419
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>			
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>			
- Dividendes	-	-	109 022,472
Total	94 291,906	62 008,815	445 856,633

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 60.206,640, contre D : 93.184,414 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Intérêts des dépôts à vue	5 177,820	13 122,393	37 787,917
Intérêts des certificats de dépôt	55 028,820	80 062,021	271 369,727
Total	60 206,640	93 184,414	309 157,644

Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Intérêts des pensions livrées	22 602,179	33 819,142	102 389,312
Total	22 602,179	33 819,142	102 389,312

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 20.037,571, contre D : 21.594,903 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2020, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Commission de gestion de la CGI	18 570,481	20 115,516	80 822,073
Rémunération du dépositaire	1 467,090	1 479,387	5 950,062
Total	20 037,571	21 594,903	86 772,135

Note 14 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2021 à D : 5.619,600, contre D : 5.883,136 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2020, se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2021	du 01/01 au 31/03/2020	Année 2020
Honoraires commissaire aux comptes	2 465,730	2 486,302	9 999,852
Redevance CMF	3 121,095	3 380,758	13 583,557
Contribution Sociale de Solidarité	-	-	200,000
Autres	32,775	16,076	953,961
Total	5 619,600	5 883,136	24 737,370

Note 15 : Autres informations**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.

SICAV AVENIR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «SICAV AVENIR» arrêté au 31 MARS 2021.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 MARS 2021, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société «SICAV AVENIR» emploie : 10,44 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2/ La société «SICAV AVENIR » emploie 80,77 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 80% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

3/ La société «SICAV AVENIR» emploie 6,94 % de son actif net en titres OPCVM, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 5% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des points cité ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV AVENIR » arrêtés au 31 MARS 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 MARS 2021.

Paragraphe d'observation

1- Nous attirons l'attention sur la note 3-3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AVENIR » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017, à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 21 mai 2021

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK INTERNATIONAL

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/03/2021
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	4-1	954 281	903 572	893 536
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		284 167	125 320	168 589
b - Obligations et Valeurs assimilées		670 114	778 252	724 947
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		226 791	283 437	281 126
a - Placements monétaires	4-3	102 012	207 189	100 671
b - Disponibilités	4-9	124 779	76 248	180 455
AC 3 - Créances d'exploitation	4-10	348	388	348
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 181 420	1 187 396	1 175 010
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	4-7	2 742	4 156	3 636
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-11	20 817	12 228	15 430
TOTAL PASSIF		23 559	16 384	19 066
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	4-5	1 120 187	1 114 335	1 122 780
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	37 675	56 677	33 163
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		33 163	46 573	17
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 512	10 104	33 146
ACTIF NET		1 157 861	1 171 012	1 155 943
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 181 420	1 187 396	1 175 010

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31 Mars 2021
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2021 31/03/2021	Période du 01/01/2020 31/03/2020	Période du 01/01/2020 31/12/2020
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	10 761	12 314	54 071
a - Dividendes		-	-	4 844
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 761	12 314	49 227
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-4	1 589	4 460	11 820
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		12 351	16 774	65 891
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-8	-1 985	-2 022	-8 034
REVENU NET DES PLACEMENTS		10 366	14 752	57 857
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-12	- 5 854	- 4 648	- 24 712
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 512	10 104	33 146
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 512	10 104	33 146
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-	-
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-5 550	1 104	33 838
* +/- values réalisées sur cession des titres		3 777	-1 268	-25 041
* Frais de négociation de titres		-821	-12	-527
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 918	9 928	41 415

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31 Mars 2021

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2021au 31/03/2021	Période du 01/01/2020au 31/03/2020	Période du 01/01/2020au 31/12/2020
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>			
a - Résultat d'exploitation	4 512	10 104	33 146
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	- 5 550	1 104	33 838
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	3 777	- 1 268	- 25 041
d - Frais de négociation de titres	- 821	- 12	- 527
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	- 46 556
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>			
a - Souscriptions	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
* Régularisations des sommes distribuables	-	-	-
b - Rachats	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
* Régularisation des sommes distribuables	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 918	9 928	- 5 141
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	1 155 943	1 161 084	1 161 084
b - En fin de période	1 157 861	1 171 012	1 155 943
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	20 348	20 348	20 348
b - En fin de période	20 348	20 348	20 348
VALEUR LIQUIDATIVE	56,903	57,549	56,809
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,17%	0,86%	3,57%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/03/2021

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La SICAV AVENIR est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 30 Juin 1994.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV AVENIR 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%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire prévus par la législation et les réglementations en vigueur dont le taux de rémunération au premier janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué d'un point (TMM - 1%), ont été soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Toutefois, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021, qui a supprimé les dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, l'application d'une retenue à la source libératoire au taux de 20% à tous les revenus de capitaux mobiliers a été généralisée.

La gestion de « SICAV AVENIR » était confiée à la société « STB MANAGER », à partir du 16/07/2020 la gestion est confiée à STB Finance Intermédiaire en bourse. Le dépositaire étant la « STB ».

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2021, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 mars 2021, 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2021, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 2021.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

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

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

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

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

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

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

La SICAV AVENIR détient deux lignes de BTA dont les souches ont été ouvertes à l'émission après le 1er janvier 2018. Elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

3- 4 Evaluation des placements monétaires :

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 5 Cession des placements

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

4 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

4- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 954 281 DT contre 903 572 DT au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Coût d'acquisition	919 909	895 767	852 108
- Actions et droits rattachés	200 148	94 926	100 788
- Titres OPCVM	79 069	46 144	56 628
- Obligations et valeurs assimilées	640 692	754 697	694 692
Plus ou moins values potentielles	16 614	-10 570	22 163
- Actions et droits rattachés	3 683	-16 291	10 924
- Titres OPCVM	1 266	541	249
- Obligations et valeurs assimilées	11 664	5 180	10 991
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	17 758	18 375	19 265
Total	954 281	903 572	893 536

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

4- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 10 761 DT pour la période allant du 01/01/2021, au 31/03/2021, contre un montant de 12 314 DT du 01/01/2020, au 31/03/2020, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Revenus des actions	-	-	2 241
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	2 603
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	10 761	12 314	49 227
Total	10 761	12 314	54 071

4-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021, à 102 012 DT contre 207 189 DT au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Compte à terme STB			
Placement au 07/11/2020(Taux 10%) 750 jours	-	207 189	-
Placement au 16/05/2021(Taux 6,8%) 181 jours	102 012		100 671
Total	102 012	207 189	100 671

4-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élevaient pour la période allant du 01/01/2021, au 31/03/2021, à 1 589 DT contre 4 460 DT du 01/01/2020, au 31/03/2020, et représentent le montant des intérêts courus sur les comptes de dépôts.

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Intérêts/ Placements à terme	1 589	4 460	11 820
Total	1 589	4 460	11 820

4-5 Note sur le capital

Capital au 01/01/2021		
- Montant		1 122 780
- Nombre de titres		20 348
- Nombre d'actionnaires		19
Souscriptions		
- Montant		-
- Nombre de titres		-
- Nombre d'actionnaires nouveaux		-
Rachats effectués		
- Montant		-
- Nombre de titres		-
- Nombre d'actionnaires sortants		-
Autres effets /capital		
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		- 5 550
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		3 777
- Frais de négociation de titres		- 821
Capital au 31/03/2021		
- Montant		1 120 187
- Nombre de titres		20 348
- Nombre d'actionnaires		19

4-6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 512	10 104	33 146
Sommes distribuables des exercices antérieurs	33163	46573	17
Total	37 675	56 677	33 163

4-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021, à 2 742 DT contre 4 156 DT au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Gestionnaire	584	1 987	579
- Dépositaire	2 158	2 168	3 057
Total	2 742	4 156	3 636

4-8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021, au 31/03/2021, à 1 985 DT contre 2 022 DT du 01/01/2020, au 31/03/2020, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Rémunération du gestionnaire	1 694	1 728	6 851
- Rémunération du dépositaire	291	294	1 183
Total	1 985	2 022	8 034

4-9 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021, à 124 779 DT contre 76 248 DT au 31/03/2020, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Avoirs en banque	124 779	76 248	180 455
Total	124 779	76 248	180 455

4-10 Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021, à 348 DT contre 388 DT au 31/03/2020, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Dividendes à recevoir	348	348	348
Retenue à la source sur BTA	-	40	-
Total	348	388	348

4-11 Autres Crédeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021, à 20 817 DT contre 12 228 DT au 31/03/2020, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
TCL	2	52	10
Jetons de présence	13 306	8 923	10 662
Publicité et publications honoraires(CAC)	4 547	2 528	3 183
Rémunération DG	2 634	249	1 307
Autres crédeurs (CMF)	-	106	-
Etat retenue à la source	99	192	98
	230	178	171
Total	20 817	12 228	15 430

4-12 Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021, au 31/03/2021, à 5 854 DT contre 4 648 DT du 01/01/2020, au 31/03/2020, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Rémunération d'intermédiaire & honoraires (CAC)	1 318	249	4 517
- Redevance CMF	285	290	1 151
- TCL	31	42	366
- Jeton de présence	2643	2 673	10 691
- Publicité & publication	1573	1 395	7 976
- Rémunération DG	-	-	-
- Autres charges	4	-	10
Total	5 854	4 648	24 712

5 - AUTRES INFORMATIONS

5-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Finance». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT de l'actif net par an.

5-2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 190 Dinars TTC l'an.

5-3 Prise en charge de frais de fonctionnement

A compter du 01/01/2019, la société prend en charge la rémunération des dirigeants, les honoraires du commissaire aux comptes, les jetons de présence, les publications légales et tous autres frais liés à sa gestion. Cette décision a été adoptée par le conseil d'administration de la société réuni le 7 Juin 2018.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/03/2021
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	%Actif	% Actif Net
Actions & Droits rattachés		200 147,720	203 831,100	17,25%	17,60%
CARTHAGE CEMENT	2 500	4 750,000	5 037,500	0,43%	0,44%
MONOPRIX	1 000	5 900,000	5 778,000	0,49%	0,50%
SAH	9 000	111 060,000	116 181,000	9,83%	10,03%
SFBT	1 200	13 427,720	24 645,600	2,09%	2,13%
SOTIPAPIER	1 000	4 560,000	3 614,000	0,31%	0,31%
STB	1 000	3 300,000	3 120,000	0,26%	0,27%
UADH	5 000	11 150,000	3 400,000	0,29%	0,29%
UNIMED	5 000	46 000,000	42 055,000	3,56%	3,63%
Titres emis ou garantit par l'Etat		176 747,000	191 807,198	16,24%	16,57%
BTA 6,3% 12/2023	55	49 995,000	53 745,736	4,55%	4,64%
BTA 6,1% 11/2021	136	126 752,000	138 061,462	11,69%	11,92%
Obligations		463 945,000	478 306,915	40,49%	41,31%
AMENBANK2009 B	500	13 315,000	13 710,036	1,16%	1,18%
ATL 2014-3 C	500	10 000,000	10 085,479	0,85%	0,87%
ATL 2017-2 C	500	40 000,000	40 202,126	3,40%	3,47%
BH F SUB 2019-1 C	600	60 000,000	60 067,726	5,08%	5,19%
BH SUB 2016-1 B	1 000	60 000,000	63 244,931	5,35%	5,46%
BNA 2009 SUB	1 000	26 630,000	27 758,354	2,35%	2,40%
BNA SUB 2018-1 B	700	70 000,000	73 038,575	6,18%	6,31%
BTK 2014-1 B	1 000	20 000,000	20 346,169	1,72%	1,76%
CIL 2016/2	700	14 000,000	14 101,260	1,19%	1,22%
HL SUB 2015-1	1 000	40 000,000	40 874,889	3,46%	3,53%
STB 2020-1 C FIXE	300	30 000,000	32 524,274	2,75%	2,81%
STB SUB 2019-1 C	800	80 000,000	82 353,096	6,97%	7,11%
TITRES OPCVM		79 069,435	80 335,620	6,80%	6,94%
SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	185	22 441,055	22 739,460	1,92%	1,96%
FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	530	56 628,380	57 596,160	4,88%	4,97%
Total Général		919 909,155	954 280,833	80,77%	82,42%