



Bulletin Officiel

N° 5919 Mardi 20 Août 2019

www.cmf.tn

— 24^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

FATCA INSCRIPTION DES INSTITUTIONS FINANCIERES A LA PLATEFORME IDES 2

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE LES INDUSTRIES CHIMIQUES DU FLUOR – ICF - 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5-6

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- SOMOCER
- TUNINVEST SICAR
- SPDIT SICAF

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2019

- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- TUNISIE SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à inviter leurs interlocuteurs uniques à activer l'inscription de leurs institutions financières à la plateforme IDES et ce, dans les plus brefs délais .

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2019**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Société des Industries Chimiques du Fluor

Siège social : 4 Bis Rue Amine El Abbassi 1002 TUNIS BELVEDERE

Le Conseil d'Administration de la Société Industries Chimiques du Fluor, réuni le 26 Juillet, a décidé d'inviter les actionnaires pour le Vendredi 23 Aout 2019, à 11 heures, à l'Hôtel SHERATON (ex HILTON) TUNIS à l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Cette Assemblée aura à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Mise en conformité de quelques articles des Statuts de la Société, notamment ceux relatifs à la loi n ° 47 de 2019 du 29/05/2019, qui vise principalement à améliorer le climat de l'investissement.

Les titulaires d'actions peuvent assister à l'Assemblée ou se faire représenter au moyen d'un pouvoir à déposer ou à envoyer au siège social, 4 Bis Rue Amine El Abbassi 1002 TUNIS, au moins 5 jours avant la date fixée de la réunion.

Le modèle des pouvoirs peut être retiré auprès de la Division Audit de la société.

Les documents destinés à l'Assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société (Division Audit) durant le délai légal.

OPCVM DE CAPITALISATION

OPCVM DE CAPITALISATION							
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92		178,909	184,987	185,023
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07		121,789	126,184	126,203
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCT BOURSE	01/02/99		103,593	106,801	106,816
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	SIB MANAGER	18/09/17		106,915	111,581	111,603
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		107,043	110,652	110,668
6	FIDELITY SICAV PLUS	MACSA	27/09/18		101,201	105,939	105,962
7	FINA OSICAV	FINACORP	11/02/08		104,060	107,306	107,323
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		43,204	44,355	44,360
9	SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94		30,220	30,636	30,671
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
10	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		15,960	16,390	16,393
11	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		116,613	119,649	119,663
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CCF	25/02/08		1,137	1,149	1,150
13	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		105,472	109,388	109,402
14	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		10,514	10,843	10,845
15	FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITALUX	03/04/07		147,611	152,425	152,463
16	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		10,716	10,986	10,987
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
17	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UH	23/01/06		1,644	1,699	1,701
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
18	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93		58,401	60,000	60,007
19	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94		126,848	129,388	129,332
20	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01		119,285	117,192	116,951
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
21	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		146,689	136,565	136,449
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		538,875	503,278	503,091
23	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		129,129	130,163	129,809
24	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08		135,786	135,775	135,267
25	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08		133,545	132,448	132,052
26	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09		113,488	112,536	112,066
27	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09		115,763	110,824	110,677
28	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		168,881	174,385	174,535
29	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10		98,012	100,304	100,111
30	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11		110,044	116,952	117,034
31	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		171,822	175,539	174,490
32	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		149,189	148,936	148,390
33	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		108,973	107,676	107,437
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07		22,857	23,061	23,051
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
35	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2174,662	2053,520	2055,090
36	FCP OPTIMA	BNA CAPITALUX	24/10/08		127,259	128,454	127,753
37	FCP SECURITE	BNA CAPITALUX	27/10/08		163,566	164,636	164,956
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		198,668	206,499	205,184
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09		18,470	18,340	18,342
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UH	23/01/06		2,801	2,833	2,840
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UH	23/01/06		2,440	2,477	2,481
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		75,460	75,680	75,767
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UH	15/09/09		1,207	1,204	1,213
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,171	1,202	1,204
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,173	1,166	1,170
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,167	1,142	1,146
47	MACH HORIZON 2022 FCP	MACSA	09/11/15		123,892	122,493	122,475
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CCF	25/02/08		126,408	129,031	128,655
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17		1095,846	1156,422	1156,198

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	22/05/19	3,763	104,096	102,887	102,898
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,411	103,433
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,612	104,628
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	-	-	101,002	108,195	108,278
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/05/19	0,819	60,686	59,223	59,049
80	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	100,978	97,302	97,197
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,438	18,426
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	300,535	300,912
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2455,976	2451,288
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	74,019	74,014
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,691	56,698
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,894	115,729
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
89	FCP IRADETT 20 **	AFC	02/01/07	08/05/18	0,228	En liquidation	En liquidation	En liquidation
90	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	28/05/19	0,255	11,641	11,484	11,463
91	FCP IRADETT 100 **	AFC	04/01/02	08/05/18	0,014	En liquidation	En liquidation	En liquidation
92	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	28/05/19	0,353	14,496	13,907	13,839
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,589	16,557
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,254	14,223
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,643	153,600
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,848	8,828
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	117,551	117,384
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	86,533	86,674
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	89,588	89,757
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,466	97,517
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	103,093	102,900
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,799	93,685
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,307	10,285
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	97,258	97,163
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	159,942	159,577
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	109,877	109,941
107	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	2,626	112,317	113,148	113,076
108	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,156	120,959	121,266
109	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,084	206,410	198,533	198,511
110	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	5,473	187,875	182,786	182,715
111	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	20/05/19	6,417	163,505	159,009	159,076
112	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	24,302	24,001	24,002
113	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	145,463	147,717	148,147
114	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	15/05/19	1,737	128,460	138,381	138,370
115	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	9549,089	9103,925	9069,327
116	FCP SMART EQUITY 2	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	16/05/19	13,765	1047,449	1079,261	1077,040
117	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/19	101,823	5956,682	5979,948	5990,853
118	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	31/05/19	110,305	5259,834	5317,868	5309,390
119	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/19	1,883	91,894	93,175	93,374
120	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	-	-	5000,000	5132,830	5138,860
121	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	-	-	-	10,224	10,231
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	3,829	123,003	120,535	120,341
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	29/04/19	205,927	11 963,015	11 827,555	11 809,767

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation anticipée

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème}Tranche - Lot B6 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
 Mr. Salah Essayel

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclassement de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, 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
I-1 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. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. 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
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
64. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000

67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
68. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
69. Wifack International Bank SA- WIB Bank-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
3. CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
4. HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
5. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
6. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
7. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
8. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
9. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
10. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
11. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
12. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
13. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhouane -5199 Mahdia –	73 680 435

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, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybie « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
23.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
24. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
25. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
26. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
28. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
30. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
31. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
32. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
33. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
34. Pharmalys Tunisie	Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse	73 389 755
35. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
36.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
37. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
39. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
42.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51.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
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120

55. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
58. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
59. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
60. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
62. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
63. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
64. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
66. Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
67. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
68. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
69. Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Sfax	74 468 190
70. Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
71. Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
72. Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
73. Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
75. Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
76. Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77. Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
78. Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2 ^{ème} entresol -3000 SFAX-	74 223 483
79. Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
80. Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81. Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82. Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83. Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
84. Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
85. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
86. Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2 ^{ème} étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
87. Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88. Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89. Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91. Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. 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	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	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 PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	FCP BNA CAPITALISATION (3)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	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
16	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
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

21	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
22	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
26	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM-Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
27	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
29	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
30	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
31	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
32	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
33	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
42	FCP IRADETT 100 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
43	FCP IRADETT 20 (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
47	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex

51	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
52	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	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
60	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	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
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	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
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	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
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	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
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY 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
112	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
113	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
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	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
119	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
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

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	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

5	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
7	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
8	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
9	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	NETINVEST POTENTIEL	NETINVEST	51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis
30	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
33	FCPR VALITECH I	VALICAP SA	A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis
34	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
35	ITQAN INVESTMENT FUND	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
36	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
37	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
38	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR BYRSA FUND	DIDO CAPITAL PARTNERS	2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
41	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
42	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
43	FCPR GABES SOUTH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
44	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
45	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

* 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 DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Moderne de Céramique «SOMOCER»
Siège Social : Menzel Hayet 5033, Monastir TUNIS

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER SA», publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Ahmed BELAIFA et Mme Chiraz DRIRA.

Bilan arrêté au 30 juin 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 928 561	1 782 852	1 908 278
<i>Moins : amortissements</i>		<1 386 017>	<1 252 880>	<1 267 516>
	IV.1	542 544	529 972	640 762
Immobilisations corporelles		131 493 218	123 728 070	127 728 633
<i>Moins : amortissements</i>		<74 015 961>	<69 249 612>	<71 638 619>
<i>Moins : provisions</i>		<593 645>	<593 645>	<593 645>
	IV.2	56 883 612	53 884 814	55 496 369
Immobilisations financières		45 898 694	29 944 549	32 151 252
<i>Moins : provisions</i>		<1 450 478>	<1 452 008>	<1 450 478>
	IV.3	44 448 216	28 492 541	30 700 774
Total des actifs immobilisés		101 874 372	82 907 327	86 837 905
Autres actifs non courants	IV.4	2 030 483	2 224 810	2 152 135
Total des actifs non courants		103 904 855	85 132 137	88 990 040
Actifs courants				
Stocks		54 084 667	48 247 839	51 798 478
<i>Moins : provisions</i>		<1 779 583>	<856 285>	<1 248 828>
	IV.5	52 305 084	47 391 554	50 549 650
Clients et comptes rattachés		44 976 429	44 330 342	54 344 371
<i>Moins : provisions</i>		<9 453 668>	<9 346 050>	<9 471 668>
	IV.6	35 522 761	34 984 292	44 872 703
Autres actifs courants		14 361 844	14 083 280	15 376 312
<i>Moins : provisions</i>		<954 330>	<768 876>	<954 330>
	IV.7	13 407 514	13 314 404	14 421 982
Autres actifs financiers	IV.8	7 587 762	10 326 000	8 606 000
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	2 774 717	446 054	2 815 067
Total des actifs courants		111 597 838	106 462 304	121 265 402
Total des actifs		215 502 693	191 594 441	210 255 442

Bilan Arrêté au 30 juin 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2018
Capitaux propres				
Capital Social		40 656 000	40 656 000	40 656 000
Actions propres		<1 000 000>	<1 000 000>	<1 000 000>
Réserves		22 867 967	22 867 967	22 867 967
Autres capitaux propres		9 285 662	4 736 840	5 123 373
Résultats reportés		6 551 234	6 551 486	6 551 486
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	78 360 863	73 812 293	74 198 826
Résultat de la période		2 249 381	1 780 645	4 249 748
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>80 610 244</u>	<u>75 592 938</u>	<u>78 448 574</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.11	32 270 588	29 475 430	35 432 697
Autres passifs non courants		679 988	750 000	1 350 000
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>32 950 576</u>	<u>30 225 430</u>	<u>36 782 697</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	22 368 012	32 029 060	26 602 503
Autres passifs courants	IV.13	13 381 725	14 086 183	10 033 110
Autres passifs financiers	IV.14	38 675 791	24 546 520	42 818 074
Concours bancaires	IV.15	27 516 345	15 114 310	15 570 484
<u>Total des passifs courants</u>		<u>101 941 873</u>	<u>85 776 073</u>	<u>95 024 171</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>134 892 449</u>	<u>116 001 503</u>	<u>131 806 868</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>215 502 693</u>	<u>191 594 441</u>	<u>210 255 442</u>

Etat de résultat
Période du 1^{er} janvier au 30 juin
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	V.1	44 985 132	39 021 668	86 885 650
Autres produits d'exploitation	V.2	424 088	433 400	1 003 517
Total des produits d'exploitation		45 409 220	39 455 068	87 889 167
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation stocks des produits finis		4 151 810	4 511 282	3 283 436
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<28 882 760>	<24 435 140>	<49 472 513>
Charges de personnel	V.4	<6 383 674>	<6 238 679>	<12 814 988>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<4 082 001>	<2 923 992>	<7 234 781>
Autres charges d'exploitation	V.6	<3 795 835>	<3 011 593>	<6 459 862>
Total des charges d'exploitation		<38 992 460>	<32 098 122>	<72 698 708>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>6 416 761</u>	<u>7 356 946</u>	<u>15 190 459</u>
Charges financières nettes	V.7	<6 425 829>	<5 096 970>	<12 542 732>
Produits des placements	V.8	929 330	152 476	423 070
Moins-value sur valeurs mobilières				
Autres gains ordinaires	V.9	2 184 174	136 273	1 416 727
Autres pertes ordinaires	V.10	<155 055>	<268 080>	<28 925>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>2 949 381</u>	<u>2 280 645</u>	<u>4 458 599</u>
Impôt sur les sociétés		<700 000>	<500 000>	<208 851>
<u>Résultat net de la période</u>		<u>2 249 381</u>	<u>1 780 645</u>	<u>4 249 748</u>

Etat de flux de trésorerie
Période du 1er janvier au 30 juin 2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Encaissements reçus des clients		57 298 157	50 054 516	101 523 935
Sommes versées aux fournisseurs		<41 268 397>	<28 887 350>	<60 278 263>
Sommes versées au personnel		<6 142 261>	<5 665 865>	<11 116 500>
Frais financiers payés		<3 720 747>	<2 549 517>	<6 081 635>
Encaissement placement		-	-	1 332 602
Décaissement placement		-	-	<1 753 062>
Impôts et taxes payés		<4 999 167>	<2 499 828>	<6 401 676>
<i>Flux de trésoreries provenant de l'exploitation</i>		<u>1 167 585</u>	<u>10 451 956</u>	<u>17 225 401</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<315 444>	<2 134 339>	<5 152 810>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-	<1 000 000>	<1 450 000>
<i>Flux de trésoreries affectés à l'investissement</i>		<u><315 444></u>	<u><3 134 339></u>	<u><6 602 810></u>
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>				
Encaissements provenant des emprunts		4 719 000	1 831 000	6 939 500
Remboursements d'emprunts		<6 797 606>	<3 667 774>	<9 101 325>
Encaissements moyens de financements CT	VI.1	19 980 669	25 109 300	49 528 780
Décaissements moyens de financements CT	VI.2	<30 616 428>	<34 110 306>	<56 510 718>
Encaissements subvention d'investissement		7 756	-	<3 166 273>
Dividendes et autres distributions /encaissements		<131 742>	<80 122>	-
<i>Flux de trésorerie affectés au financement</i>		<u><12 838 351></u>	<u><10 917 902></u>	<u><12 310 036></u>
Variation de trésorerie		<u><11 986 210></u>	<u><3 600 285></u>	<u><1 687 445></u>
<i>Trésorerie au début de la période</i>		-12 755 417	<11 067 972>	<11 067 972>
<i>Trésorerie à la clôture de la période</i>		<u><24 741 627></u>	<u><14 668 257></u>	<u><12 755 417></u>

I. Présentation de la société

La Société Moderne de Céramique «SOMOCER» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2019 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements.

II. Les faits significatifs de la période

Il n'ya pas eu de faits majeurs courant le premier semestre 2019. Il est à noter que la société a continué sa croissance avec une augmentation du chiffre d'affaire de 5.963.464 DT soit 15% par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Par ailleurs, Somocer a participé à l'augmentation de capital de Sotemail pour un montant de 8.000.000 DT (4.000.000 DT en capital et 4.000.000 DT en prime d'émission) et ce par la conversion d'une partie de la créance commerciale détenue par SOMOCER sur SOTEMAIL.

III. Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les **procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité.** Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes «NCT» mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2018.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2018.

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, **les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.** Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Nature	Taux
- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	3% (35 ans)
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	De 4% à 20%
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	3% (35 ans)

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de la fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

III.3 Les emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III.4 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-**financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.**

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre **remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.**

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée et de l'unité de cogénération : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

Les charges à répartir sont relatives aux frais de l'augmentation du capital qui a eu lieu au mois de juin 2016 et aux dépenses publicitaires qui ont un impact bénéfique sur plusieurs exercices et qui ont un caractère non répétitif.

La résorption des frais liés à l'augmentation du capital est faite sur une durée de trois ans et les frais de marketing sont résorbés sur une durée de deux années.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Il est procédé à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Provision pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Celle-ci peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification :

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. Evaluation :

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

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

Pour déterminer la valeur d'usage, la société prend en compte plusieurs facteurs tels que la valeur du marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

III.10 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération

bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

III.11 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultant sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2019 un montant de 542,544 DT contre 640,762 DT au 31 décembre 2018. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Logiciels	329 633	308 924	309 350
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	245 493	120 493	245 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	194 185	194 185	194 185
Immobilisations incorporelles brutes	1 928 561	1 782 852	1 908 278
Amortissements cumulés	<1 386 017>	<1 252 880>	- 1 267 516
Immobilisations incorporelles nettes	542 544	529 972	640 762

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2019 à 56.883.612 DT contre 55.496.369 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Terrains	3 199 982	3 199 982	3 199 982
Constructions	22 436 151	21 999 279	22 201 266
Installations techniques matériels et outillages	85 427 159	81 177 692	83 191 065
Matériels de transport	2 484 719	2 310 737	2 431 174
Installations générales, agencements et aménagements	8 885 267	8 238 445	8 437 776
Équipements de bureau et matériels informatiques	1 538 980	1 457 133	1 489 929
Immobilisations en cours	1 713 149	635 878	1 332 135
Immobilisations à statut juridique particulier	5 807 810	4 708 925	5 445 306
Immobilisations corporelles brutes	131 493 218	123 728 070	127 728 633
Amortissements cumulés	<74 015 961>	<69 249 612>	<71 638 619>
Provisions sur terrains	<593 645>	<593 645>	<593 645>
Immobilisations corporelles nettes	56 883 612	53 884 814	55 496 369

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2019 à 44.448.216 DT contre 30.700.774 DT au 31 décembre 2018 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Titres de participations	40 891 688	28 833 351	30 854 350
Dépôts et Cautionnements	1 518 910	1 111 198	1 296 902
Prêt AB corporation	3 488 096	-	-
Immobilisations financières brutes	45 898 694	29 944 549	32 151 252
Provision pour dépréciation	<1 450 478>	<1 452 008>	<1 450 478>
Immobilisations financières nettes	44 448 216	28 492 541	30 700 774

Les titres de participations au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

	Solde Brut au 30.06.2019	Provision pour dépréciation	Solde Net au 30.06.2019
SOTEX ALGER	3 038	<3 038>	-
Société Argile Mednine	26 400	<26 400>	-
BTS	10 000	<10 000>	-
A.B.C	7 896 000	-	7 896 000
SOTEMAIL	23 506 478	-	23 506 478
SOMOCER NEGOCE	1 590 000	-	1 590 000
SANILIT	1 350 000	<1 350 000>	-
I.N.C.O.M.A.	1 836 171	-	1 836 171
Participation ste EL AKKAR	75 000	<25 000>	50 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000
STB	98 600	<36 040>	62 560
SMC	300 000	-	300 000
PARTICIPATION 3S TRADING	1 000 000	-	1 000 000
Total Titres de participations	40 891 688	<1 450 478>	39 441 210

(*) Depuis sa création début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance depuis son entrée en exploitation. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN.

Un plan de restructuration a été engagé par le management de SOMOSAN et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la **compression de ses coûts d'exploitation**. Par ailleurs, le **gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel**. De plus, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement. Les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel sont en cours.

Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financière.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2019 à 2.030.483 DT contre 2.152.135 DT au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Frais préliminaires	3 328 143	3 328 143	3 328 143
Charges à répartir (*)	2 793 586	1 472 495	2 141 835
Autres actifs non courants bruts	6 121 729	4 800 638	5 469 978
Résorption des frais préliminaires	<4 091 246>	<2 575 828>	<3 317 843>
Autres actifs non courants nets	2 030 483	2 224 810	2 152 135

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux annuel de 33%.

(ii) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :

- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
- Les frais de publicité : 3 ans

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève au 30 juin 2019 à 52.305.084 DT contre 50.549.650 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Stocks de matières premières	23 202 270	20 577 197	25 235 389
Stocks de matières consommables et PDR	3 871 835	3 584 044	3 704 337
Stocks de produits finis	27 010 562	24 086 598	22 858 752
Total des stocks bruts	54 084 667	48 247 839	51 798 478
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<406 346>	<466 346>	<466 346>
Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR	<69 319>	<69 319>	<69 319>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<1 303 918>	<320 620>	<713 163>
Total des stocks nets	52 305 084	47 391 554	50 549 650

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et **comptes rattachés** s'élève au 30 juin 2019 à 35.522.761 DT contre 44.872.703 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Clients ordinaires	28 365 400	33 255 904	35 072 632
Clients effets à recevoir	7 133 138	1 692 391	9 775 848
Clients douteux ou litigieux	9 477 891	9 382 047	9 495 891
Total des comptes clients bruts	44 976 429	44 330 342	54 344 371
Provisions pour dépréciation Clients	<9 453 668>	<9 346 050>	<9 471 668>
Total des comptes clients nets	35 522 761	34 984 292	44 872 703

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 13.407.514 DT contre 14.421.982 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Personnel, prêts et avances	1 631 081	696 840	1 226 065
Etat impôts et taxes	4 003 422	4 220 100	5 162 403
Avances fournisseurs	63 004	51 371	63 004
Dividendes à recevoir SOTEMAIL	0	1 087 398	1 117 836
Produits à recevoir STEG	1 263 292	190 998	243 677
Créances envers les sociétés du groupe	2 479 843	5 790 456	3 218 098
Débiteurs divers	2 656 628	929 905	1 669 659
Loyer à recevoir Pyramide du Lac	818 663	248 384	348 250
Blocage sur crédits documentaires	0	253 856	123
Charges constatées d'avance	1 445 910	613 972	1 400 798
Subvention à recevoir	0	0	926 399
Total des autres actifs courants bruts	14 361 844	14 083 280	15 376 312
Provisions des autres actifs courants	<954 330>	<768 876>	<954 330>
Total des autres actifs courants nets	13 407 514	13 314 404	14 421 982

(*) Le détail des créances envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII Soldes avec les parties liées.

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2019 à 7.587.762 DT contre 8.606.000DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Billets de trésorerie AB Corporation	-	1 960 000	1 960 000
Billets de trésorerie SOTEMAIL	-	-	-
Billets de trésorerie SOMOCER NEGOCE	-	350 000	-
Billets de trésorerie ABC	-	250 000	-
Billets de trésorerie ABC Gros	500 000	500 000	500 000
Titres de placement SOTEMAIL	6 681 000	7 266 000	6 146 000
Autres actifs financiers	406 762	-	-
Total des autres actifs financiers	7 587 762	10 326 000	8 606 000

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2019 à 2.774.717 DT contre 2.815.067DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Banques	1 065 093	22 877	2 792 171
Caisse	6 651	65	22 896
Effets remis à l'escompte	1 702 973	423 111	-
Total des liquidités et équivalents de liquidités	2 774 717	446 054	2 815 067

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2019 à 80.610.245 DT contre 78.448.574 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Capital social	40 656 000	40 656 000	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>	<1 000 000>
Réserve légale	4 065 600	4 065 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	14 755 569	14 755 569	14 755 569
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154	2 965 154
Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	3 000 000	3 000 000
Fonds social	250 000	200 000	0
Subventions d'investissements (*)	2 035 662	1 536 840	2 123 373
Résultats reportés	6 551 234	6 551 486	6 551 485
Capitaux propres avant résultat	78 360 863	73 812 293	74 198 826
Résultat de la période	2 249 381	1 780 645	4 249 748
Capitaux propres avant affectation	80 610 245	75 592 938	78 448 574

(*) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

Nature des subventions	Date d'acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. antérieurs	VCN au 31/12/2018	Résorption HY19	VCN au 30/06/2019
Plan de mise à niveau	Avant 2012	-	2 929 679	<2 929 679>	-	-	-
4ème plan de mise à niveau	04/02/2014	6.67%	56 175	<17 786>	38 389	1 857	36 532
4ème plan de mise à niveau	06/09/2014	6.67%	906 682	<277 029>	629 653	29 969	599 684
5ème plan de mise à niveau	01/01/2015	6.67%	422 278	<112 629>	309 649	13 971	295 678
Subvention ANME	12/31/2016	6.67%	570	<76 014>	493 986	1 884	475 146
Plan de mise à niveau	01/01/2018	6.67%	698 101	<46 405>	651 696	23 075	628 621
Total			5 582 915	<3 459 542>	2 123 373	87 711	2 035 662

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2019 à 32.270.588 DT contre un solde de 35.432.697 DT au 31 décembre 2018. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Emprunt AMEN BANK	1 075 432	1 393 886	1 236 951
Emprunt UBCI	1 000 000	0	1 200 000
Emprunt ATTIJARI	454 395	0	519 771
Emprunt BNA	4 000 000	7 473 558	4 845 241
Autres dettes envers l'Etat	10 105 697	7 593 177	11 377 706
Emprunt STB	5 166 562	4 399 865	5 468 464
Emprunt BH	9 610 255	8 350 000	10 022 688
Emprunts Leasing	858 247	264 944	761 876
Total des emprunts	32 270 588	29 475 430	35 432 697

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 22.368.012 DT contre 26.602.503 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Fournisseurs d'exploitation	16 843 155	26 455 149	21 821 496
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	5 442 697	5 490 273	4 698 846
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	82 161	83 638	82 161
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 368 012	32 029 060	26 602 503

IV.13 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 13.381.725 DT contre 10.033.110 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Dettes dues au personnel	884 828	634 003	1 194 178
Sécurité sociale	1 425 805	1 820 906	1 196 220
Etat, impôts et taxes	5 435 456	4 970 172	1 313 807
Etat, reconnaissance de dette	3 097 405	2 945 424	3 617 874
Obligations cautionnées	902 486	0	2 078 317
Autres créiteurs divers	96 354	16 876	36 955
Dividendes à payer	1 383	2 959 024	43 789
Charges à payer	1 538 008	739 777	551 970
Total des autres passifs courants	13 381 725	14 086 183	10 033 110

IV.14 Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2019 à 38.675.791 DT contre 42.818.074 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Emprunts à moins d'un an	5660167	4611069	4962662
Emprunts à moins d'un an leasing	442841	264944	347748
Intérêts courus	316985	2139490	2117148
Charge à payer échelle d'intérêt	412940	347412	519380
Préfinancement export	4660000	5003000	4350000
Préfinancement stock	6950000	5850000	6350000
Billets de trésorerie	1300000	4500000	2600000
Mobilisation de créances	652340	132840	365440
Financement en devise	18280518	1697765	21205696
Total des autres passifs financiers	38675791	24546520	42818074

IV.15 Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2019 à 27.516.345 DT contre 15.570.484 DT au 31 décembre 2018 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2019 à 44.985.132 DT contre 39.021.668 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ventes locales	28 080 292	24 269 981	55 181 439
Ventes à l'exportation	5 340 929	4 042 271	10 460 101
Ventes poudre atomisée	10 195 077	9 573 716	18 813 588
Ventes palettes	8	4	15
Ventes électricité	1 368 826	1 135 695	2 430 507
Total des revenus	44 985 132	39 021 668	86 885 650

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2019 à 424.088 DT contre 433.400DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Loyers centre pyramide	291 377	278 220	630 228
Subventions d'exploitation	-	-	106 540
Subventions d'investissements	87 711	65 181	176 749
Mise à disposition du personnel	45 000	90 000	90 000
Total des autres produits d'exploitation	424 088	433 400	1 003 517

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2019 à 28.882.760 DT contre 24.435.141DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Achats consommés de M.P et consommables	16 999 498	15 286 578	30 278 253
Consommations énergétiques	7 361 564	5 374 861	12 151 042
Achats non stockés	4 229 777	2 790 300	6 393 595
Achats consommés de PSF	21 212	685 780	175 420
Achats sous-traitance	270 709	297 623	474 203
Total des achats d'approvisionnement	28 882 760	24 435 141	49 472 513

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2019 à 6.383.674 DT contre 6.238.679 DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Salaires et compléments de salaires	5 451 585	5 318 463	10 988 652
Charges sociales et autres	932 089	920 216	1 826 336
Total des charges de personnel	6 383 674	6 238 679	12 814 988

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2019 à 4.082.001 DT contre 2.923.992DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 495 844	2 472 452	4 923 095
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	773 403	492 075	1 234 090
Dotations aux provisions des stocks	800 000	134 965	527 508
Dotations aux provisions des créances clients	-	-	200 104
Dotations aux provisions pour risques et charges	300 000	-	600 000
Dotations aux provisions des immobilisations financières	-	-	-
Total des dotations aux provisions	4 369 246	3 099 492	7 484 797
Reprise sur provisions des créances clients	<18 000>	-	<77 486>
Reprise sur provisions des stocks	<269 245>	<175 500>	<171 000>
Reprise sur provisions des immobilisations financières	-	-	<1 530>
Total des reprises sur dotations aux provisions	<287 245>	<175 500>	<250 016>
Total dotations aux amortissements et aux provisions	4 082 001	2 923 992	7 234 781

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2019 à 3.795.835 DT contre 3.011.593DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Loyers et charges locatives	79 942	65 874	141 967
Assurances	190 000	181 224	438 204
Entretiens et réparations	383 052	306 767	713 991
Honoraires	206 196	215 795	542 174
Publicité et propagande	451 193	402 866	524 331
Autres services extérieurs	147 806	109 301	274 095
Transport sur achats	931	-	<10 652>
Transport sur ventes à l'export	318 305	334 612	845 815
Transport sur ventes locales	33 191	25 574	101 487
Transports et déplacements	108 505	85 716	179 484
Carburant	59 497	60 121	125 832
Missions et réceptions	211 258	208 801	427 613
Dons et subventions	20 000	60 000	69 293
Jetons de présence	105 000	106 248	182 500
Services bancaires	366 284	255 998	616 840
Impôts et taxes	296 304	238 332	503 269
Commissions sur ventes	908 866	448 604	1 045 837
Transferts de charges	<90 497>	<94 239>	<262 218>
Total des autres charges d'exploitation	3 795 835	3 011 593	6 459 862

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2019 à 6.425.829 DT contre 5.096.970 DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Intérêts bancaires	5 427 063	4 069 001	8 622 846
Différences de change nettes	998 766	1 027 969	2 799 886
Perte latente sur actualisation des titres SOTEMAIL	-	-	1 120 000
Total des charges financières nettes	6 425 829	5 096 970	12 542 732

V.8 Produits des placements

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2019 à 929.330 DT contre 152.476 DT au 30juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Autres produits financiers	929 330	152 476	423 070
Total des produits de placements	929 330	152 476	423 070

V.9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2019 à 2.184.174 DT contre 136.272DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Apurement des soldes fournisseurs	-	-	214 989
Plus value de cession d'immobilisations	-	136 272	534 800
Ristourne /Ca 2018	610	-	-
Annulation des Intérêts ATD Sicar(*)	2 183 516	-	-
Gain provenant de l'amnistie fiscale	-	-	582 600
Autres	49	-	84 338
Total des autres gains ordinaires	2 184 174	136 272	1 416 727

(*) Suite à la signature d'un protocole d'accord avec ATD Sicar de rachat des actions Sotemail.

V.10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2019 à 155.055 DT contre 268.080 DT au 30 juin 2018. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Pénalités de retard sur déclarations fiscales	145 187	191 407	-
Autres pertes	9 869	76 673	28 925
Total des autres pertes ordinaires	155 055	268 080	28 925

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

VI.1 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Encaissement billets de trésorerie	1 367 869	8 132 000	15 135 580
Encaissement MCNE	652 800	277 300	643 200
Encaissement crédits préfinancement export	7 060 000	7 400 000	14 350 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	10 900 000	9 300 000	19 400 000
Total	19 980 669	25 109 300	49 528 780

VI.2 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

Désignation	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2017
Décaissement billet de trésorerie	1 748 215	9 451 680	11 445 981
Décaissement MCNE	365 900	719 600	852 900
Décaissement crédits préfinancement export	6 750 000	7 497 000	15 100 000
Décaissement crédits préfinancement stocks	10 300 000	9 300 000	18 900 000
Décaissement crédits financement en devises	11 442 313	6 642 026	-
Décaissement placements	10 000	500 000	10 211 837
Total	30 616 428	34 110 306	56 510 718

VII. Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les actionnaires les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours du premier semestre 2019 avec les parties liées totalise un montant de 14.008.329 DT contre un montant de 13.361.446 DT au 30 juin 2018 et se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Société ABC	3 203 200	3 738 689	6 965 763
Société AB Corporation	-	1 166	2 809
Société SOTEMAIL	9 907 302	9 543 979	18 849 832
Société SANIMED	796 677	64 091	456 728
Société Moderne de conditionnement (SMC)	6 206	4 332	<9 207>
Société AGRIMED	2 948	8 426	8 426
Société SOMOSAN	-	763	1 569
3 S TRADING	91 994	-	-
Total du chiffre d'affaires hors taxes	14 008 329	13 361 446	26 275 920

VII.2 Achats

Les achats hors taxes effectués auprès des parties liées au cours du premier semestre 2019 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Société ABC	6 048	928	12 587
Société SOTEMAIL	5 897 438	523 472	1 143 411
Société SANIMED	137 877	-	0
Société Moderne de conditionnement (SMC)	2 160 699	1 518 589	3 483 754
Total achats hors taxes	8 202 062	2 042 989	4 639 752

VII.3 Autres transactions avec les parties liées

- Courant le premier semestre de l'année 2019 SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de la boutique de la Pyramide du Lac et de la salle sise à Menzel Hayetauprès de la société ABC pour un montant total de 41.042DT.
- Courant le premier semestre de l'année 2019 SOMOCER a constaté des produits à hauteur de 30.238DT relatifs au loyer d'un dépôt au profit de la société SMC.
- Courant le premier semestre de l'année 2019SOMOCER a constaté des charges d'assistance au titre des ventes réalisées sur le marché local et à l'export par la société SOMOCER Négoce pour un montant de 842.815 DT. Le contrat conclu entre les deux parties a commencé le 2 janvier 2014 pour une période de 5 ans renouvelables par tacite reconduction. En 2019 un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 25% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans.

- Courant le premier semestre de l'année 2019 SOMOCER a constaté des produits relatifs aux **services de contrôle gestion et d'assistance financière assurés par son personnel** pour la société SMC et ce à raison de 7.500DT par mois sur un total de 45.000 DT.

VII.4 Billets de trésorerie

SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie non encore remboursés au 30 juin 2019 émis par les parties liées et se détaillent comme suit :

	Date d'émission	Montant en TND	Date d'échéance	Taux d'intérêts	Solde au 30.06.19
ABC Gros	26/04/2018	500 000	08/04/2019	9%	500 000
Total		500 000			500 000

VII.5 Soldes avec les parties liées

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

En DT	3S TRADING	SOTEMAIL	Négoce	ABC	AB Corp.	ABC Gros	SOMOSAN	SMC
Billets de trésorerie		-	-	-	-	500 000	-	-
Autres actifs courants	<84 919>	<462 316>	1 331 050	63 054	<200 000>	597 196	834 227	401 551
Total	<84 919>	655 520	1 331 050	63 054	<200 000>	1 097 196	834 227	401 551

VII.6 Engagements hors bilan avec les parties liées

Le montant des effets escomptés non échus avec les parties liées au 30 juin 2019 se présente comme suit :

- Un solde de 4.174.608 DT avec SOTEMAIL ;
- Un solde de 5.191.819 DT avec ABC.

Le conseil d'administration a autorisé en date du 06 janvier 2014 les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
- BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
- BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT ;
- TF Bank : Crédit moyen terme (CMT) 1.000.000 €.

VII.7 Autres transactions

Un accord de consolidation de tous les comptes débiteurs avec la société AB Corporation a été conclu courant le premier semestre 2019. Cet accord a donné lieu la signature **d'un** échéancier de prêt avec AB Corporation pour un montant total de 3.894.858615 DT au taux de 8%.

VIII. Passifs éventuels :

Amnistie fiscale :

La société a bénéficié courant 2018 d'une amnistie fiscale sur les intérêts et pénalités de retard relatifs à sa dette fiscale pour un montant total de 1.571 mille DT dont 989 mille DT relatifs à 2018 et 582 mille DT relatifs aux exercices antérieurs (constatés parmi les gains exceptionnels de l'exercice 2018). Le bénéfice de cet avantage fiscal est tributaire du respect de l'échéancier convenu avec l'administration fiscale.

Contrôle social :

La société a fait l'objet d'un contrôle social portant sur les exercices 2014 2015 et 2016. Ce contrôle a abouti à un redressement de 238 mille DT. La société a formulé son opposition quant au résultat de ce contrôle social. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport et les issues finales ne peuvent pas ainsi être déterminées. Une provision a été constituée en couverture des résultats de ce contrôle.

IX. Autres notes complémentaires

IX.1 Etat des placements

Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOMOSAN	3 200 000	2712%	-
SANILIT	1 350 000	2000%	1 350 000
INCOMA	1 836 171	918%	-
STB	98 600	NA	36 040
EL AKKAR	75 000	5000%	25 000
Société Argile Médenine	26 400	4000%	26 400
BTS	10 000	003%	10 000
SOTEX ALGER	3 038	NA	3 038
Total	6 599 209		1 450 478

Placements à long terme dans des sociétés filiales

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOTEMAIL	23 506 478	6440%	-
ABC	7 896 000	7760%	-
SOMOCER Négoce	1 590 000	9913%	-
SMC	300 000	3947%	-
3S Trading	1 000 000	9000%	-
Total	34292478		-

Placements à court terme

En Dinar Tunisien	Valeur comptable	Coût d'acquisition	+/- Value
Titre de placements SOTEMAIL	6 681 000	3 906 000	2 775 000
Billets de trésorerie ABC Gros	500 000	500 000	-
Total	6 681 000	7 366 000	2 775 000

IX.2 Résultat par action

Désignation	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Nombre moyen pondéré d'actions	40 656 000	40 656 000	40 656 000
Résultat net	2 249 381	4 249 748	1 780 645
Résultat par action	0055	0105	0044

IX.3 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2019	30.06.2018	Charges	30.06.2019	30.06.2018	Soldes	30.06.2019	30.06.2018
CA Local	28 080 292	24 269 981	Stockage	4 151 810	<1 007 870>			
CA Export	5 340 929	4 042 271						
Autres Ventes	11 563 911	10 709 415						
Total	44 985 132	39 021 668	Total	4 151 810	-1 007 870	Production	49 136 942	38 013 798
Production	49 136 942	43 532 950	- Achats consommés	- 28 882 760	- 23 475 950	Marge sur coût matière	20 254 183	20 057 000
Marge sur coût matière	20 254 183	19 097 809	Autres charges externes	3 590 027	6 218 811	Valeur ajoutée	16 664 155	12 878 998
Valeur ajoutée	16 664 155	16 230 310	Charges de personnel	6 383 674	12 814 988	Excédent brut d'exploitation	9 984 177	2 912 053
			Impôts et taxes	296 304	503 269			
			Total	6 679 978	13 318 257			
Excédent brut d'exploitation	9 984 177	9 753 299						
Subventions d'exploitation	87 711	65 181	Charges financières nettes	6 425 829	12 542 732			
Autre produits ordinaires	2 520 551	504 492	Autres charges ordinaires	155 055	28 925			
Transfert de charge	90 497	94 239	Dotations aux amort et prov	4 082 001	3 141 332	Résultat des activités ordinaires	2 249 381	-5 393 302
Produits de placement	929 330	152 476	Impôt sur les bénéfices	700 000	250 000			
Total	13 612 267	10 569 687	Total	11 362 885	15 962 989			
Résultat des activités ordinaires	- 2 249 381	- 1 780 645	Pertes extraordinaires	-	-	Résultat après modifications	2 249 381	1 780 645
Total	2 249 381	1 780 645	Total	-	-			

IX.4 Tableau de variation des capitaux propres

En Dinar Tunisien	Solde au 31.12.2018	Résultats reportés	Réserves Spéciales de réinvestSotémil	Fonds social	Quote part Sub. D'investissement	Résultat de la période	Solde au 30.06.2019
Capital social	40656000	-	-	-	-	-	40656000
Actions propres	<1000000>	-	-	-	-	-	<1000000>
Réserve légale	4065600	-	-	-	-	-	4065600
Réserves statutaires	1081645	-	-	-	-	-	1081645
Réserves spéciales de réinvestissement	3000000	-	4000000	-	-	-	7000000
Résultats reportés	6551486	4249748	<4000000>	<250000>	-	-	6551234
Fond social	-	-	-	250000	-	-	250000
Prime d'émission	14755569	-	-	-	-	-	14755569
Prime de fusion	2965154	-	-	-	-	-	2965154
Sub. d'investissement	2123374	-	-	-	<87711>	-	2035663
Capitaux Propres	74198826	4249748	-	-	<87711>	-	78360863
Résultat de la période	4249748	<4249748>	-	-	-	2249381	2249381
Total capitaux propres	78448574	-	-	-	<87711>	2249381	80610245

IX.5 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2018	Acquisition	Cessions	Valeur brute au 30/06/2019	Amortiss. Cumulés au 31/12/2018 & Provisions	Dotations	Amortiss. Cumulés au 30/06/2019 & Provisions	V.C.N au 31/12/2018	V.C.N au 30/06/2019
Logiciels	309 350	20 284	-	329 634	306 832	1 301	308 133	2 518	21 501
Fonds de commerce	1 598 928	-	-	1 598 928	960 684	117 201	1 077 885	638 244	521 043
Total des immobilisations incorporelles	1 908 278	20 284	-	1 928 562	1 267 516	118 501	1 386 017	640 762	542 544
Terrains	3 199 982	-	-	3 199 982	593 645	0	593 645	2 606 337	2 606 337
Constructions	22 201 266	232 185	-	22 433 451	12 897 187	177 816	13 075 003	9 304 079	9 358 448
ITMOI	83 191 065	2 236 094	-	85 427 159	45 804 150	1 823 595	47 627 745	37 386 915	37 799 414
Matériels de transport	2 431 174	53 547	-	2 484 721	2 084 210	45 242	2 129 452	346 964	355 269
Installations générales agencements et aménagements	8 437 776	450 191	-	8 887 967	6 832 189	154 344	6 986 533	1 605 587	1 901 434
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 489 929	49 051	-	1 538 980	1 151 448	43 667	1 195 115	338 481	343 865
Immobilisations à statut juridique particulier	5 445 306	362 504	-	5 807 810	2 869 435	132 679	3 002 114	2 575 871	2 805 696
Immobilisations en cours	1 332 135	381 014	-	1 713 149	-	-	-	1 332 135	1 713 149
Total des immobilisations corporelles	127 728 633	3 764 585	-	131 493 218	72 232 264	2 377 342	74 609 606	55 496 369	56 883 612
Total	129 636 911	3 784 869	-	133 421 780	73 499 780	2 495 844	75 995 624	56 137 131	57 426 156

IX.6 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Échéance entre 1 et 5 ans	Échéance à - 1 an	Total des paiements restants au 31.12.2018	Charges d'intérêts à payer	Total restant du	Taux d'intérêt
2 015	125172	Matériel et outillage	23 050	0	7 088	7 861	127	7 989	070%
2 016	205180	Matériel de transport	12 418	0	10 235	5 771	98	5 869	070%
2 016	207700	Matériel de transport	135 229	40 416	84 891	105 014	7 374	112 388	070%
2 016	381600	Matériel et outillage	27 969	6 485	14 658	21 118	1 306	22 424	070%
2 016	515810	Matériel et outillage	36 346	0	21 071	21 229	765	21 994	070%
2 017	387380	Matériel et outillage	38 109	12 457	17 450	29 906	2 116	32 022	070%
2 017	600350	Matériel et outillage	43 011	27 407	10 637	38 026	7 170	45 196	070%
2 018	620600	Matériel de transport	39 346	26 783	8 575	35 338	7 582	42 920	070%
2 018	651850	Matériel et outillage	151 806	97 977	36 928	134 774	31 366	166 140	080%
2 018	654400	Matériel et outillage	57 032	37 440	13 466	50 834	12 627	63 461	090%
2 018	654410	Matériel de transport	459 664	300 486	117 726	409 149	95 414	504 563	080%
2 018	654420	Matériel et outillage	85 644	55 985	20 354	76 336	17 959	94 295	080%
2 019	271970	Matériel de transport	45 342	32 372	9 933	42 274	9 409	51 683	-
2 019	662130	Matériel de transport	317 161	220 438	69 827	290 263	61 695	351 958	1109%
Total			1 472 127	858 247	442 841	1 267 894	255 008	1 522 902	

IX.7 Tableau de variation des emprunts :

Emprunts	Solde au 31.12.2018			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2019		
	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouveau emprunt	Règlement échéances	Total début de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BNA 4MDT 1ère Tranche	357 133	71 417	285 716	-	<142 858>	214 275	-	214 275
BNA 4MDT 2ème Tranche	178 578	35 722	142 856	-	<71 428>	107 150	-	107 150
BNA 4MDT 3ème Tranche	214 292	71 436	142 856	-	<71 428>	142 864	-	142 864
BNA 1540KDT	-	-	-	-	-	-	-	-
BNA 8000KDT	6 333 333	4 666 666	1 666 667	-	<666 666>	5 666 667	4 000 000	1 666 667
Amen Bank 2500KDT	1 546 610	1 236 951	309 659	-	<152 723>	1 393 886	1 075 432	318 454
STB 1200KDT	-	-	-	-	-	-	-	-
STB 347KDT	-	-	-	-	-	-	-	-
STB 220KDT	47 143	15 714	31 429	-	<15 714>	31 429	-	31 429
STB 900KDT	192 857	64 285	128 572	-	<64 285>	128 572	-	128 572
STB 880KDT	188 571	62 857	125 714	-	<62 856>	125 714	-	125 714
STB 232KDT	49 714	16 571	33 143	-	<16 571>	33 143	-	33 143
STB 356KDT	76 286	25 429	50 857	-	<25 429>	50 857	-	50 857
STB 172KDT	36 857	12 286	24 571	-	<12 285>	24 571	-	24 571
STB 294KDT	126 000	84 000	42 000	-	<21 000>	105 000	63 000	42 000
STB 872KDT	373 714	249 143	124 571	-	<62 285>	311 429	186 857	124 571
STB 95KDT	40 714	27 143	13 571	-	<6 785>	33 929	20 357	13 571
STB 700KDT	140 000	-	140 000	-	<70 000>	70 000	-	70 000
STB 276KDT	127 384	84 922	42 462	-	<21 230>	106 154	63 692	42 462
STB 180KDT	83 077	55 385	27 692	-	<13 846>	69 231	41 538	27 692
STB 107KDT	53 500	35 667	17 833	-	<8 916>	44 583	26 750	17 833
STB 127KDT	63 500	42 333	21 167	-	<10 583>	52 917	31 750	21 167
STB 504KDT	252 000	168 000	84 000	-	<42 000>	210 000	126 000	84 000
EMPRUNT STB 68 KDT	37 091	24 727	12 364	-	<6 181>	30 909	18 545	12 364
EMPRUNT STB 5 200 KDT	3 342 857	2 600 000	742 857	-	<371 428>	2 971 429	2 228 571	742 857
EMPRUNT STB 1 900 KDT	1 900 000	1 900 000	-	2 574 000	<-674 000>	2 574 000	2 359 500	214 500
ATTIJARI 700 KDT	642 566	519 772	122 794	-	<60 317>	582 248	454 395	127 853
BH 1370KDT 1ère Tranche	1 370 000	1 370 000	-	-	-	1 370 000	1 314 091	55 909
BH 400KDT 2ème Tranche	400 000	400 000	-	-	-	400 000	383 676	16 324
BH500KDT 3ème Tranche	500 000	500 000	-	-	-	500 000	479 595	20 405

BH 2700KDT 4ème Tranche	2 700 000	2 700 000	-	-	-	2 700 000	2 589 814	110 186
BH 400KDT 5ème Tranche	400 000	400 000	-	-	-	400 000	383 676	16 324
BH 560KDT 6ème Tranche	560 000	560 000	-	-	-	560 000	537 147	22 853
BH 365KDT 7ème Tranche	365 000	365 000	-	-	-	365 000	350 141	14 859
BH 275KDT 8ème Tranche	275 000	275 000	-	-	-	275 000	263 777	11 223
BH 822KDT 9ème Tranche	822 000	822 000	-	-	-	822 000	822 000	-
BH 200 KDT 10ème Tranche	200 000	200 000	-	-	-	200 000	191 940	8 060
BH 400 KDT 11ème Tranche	400 000	400 000	-	-	-	400 000	383 880	16 120
BH 358 KDT 12ème Tranche	358 000	358 000	-	-	-	358 000	343 572	14 428
BHKAR456.000 01/2470	456 000	409 779	46 221	-	<15 113>	440 887	377 457	63 430
BHKAR214.000 02/2470	214 000	192 796	21 204	-	<6 919>	207 081	177 894	29 186
BHKAR461.000 03/2470	461 000	400 199	60 801	-	<29 724>	446 303	368 423	77 880
BHKAR771.000 04/2470	771 000	669 915	101 085	-	<49 390>	746 586	643 171	103 415
UBCI 1 600 KDT	1 600 000	1 200 000	400 000	-	<199 999>	1 500 000	1 000 000	500 000
Emprunt relais BNA	-	-	-	-	-	195 000	-	195 000
Total emprunts en DT	28 255 777	23 293 115	4 962 662	2 574 000	1 288 964	26 966 813	21 306 645	5 660 168

X. Engagements hors bilan

X.1 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2019 est de l'ordre de 26.001.929 DT.

X.2 Engagements donnés relatifs aux emprunts

1 - Titre foncier n° 70048 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa I " d'une superficie de 1348 m²

Nature du crédit	Montant du crédit en DT	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 971 429	3 714 286
	34 207 000		42 384 081	21 401 911
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 666 667	7 000 000
	20 840 000		21 065 570	17 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Crédit de gestion	5 700 000	ATTIJARI BANK	3 402 049	2 517 681
	5 700 000		3 402 049	2 517 681
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	75 007 000		79 636 673	51 039 353

2 - Titre foncier n° 70046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa II " d'une superficie de 499 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 971 429	3 714 286
	34 207 000		42 384 081	21 401 911
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 666 667	7 000 000
	20 840 000		21 065 570	17 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	69 307 000		76 234 624	48 521 672

3 - Titre foncier n° 70047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis " Mayssa III " d'une superficie de 505 m²

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 971 429	3 714 286
	34 207 000		42 384 081	21 401 911
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 666 667	7 000 000
	20 840 000		21 065 570	17 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	69 307 000		76 234 624	48 521 672

**4 - Terrain situé à Menzel Hayet d'une superficie de 77600 m² objet de deux actes SSP
Enregistrés à Zermeddine le 22 06 99 à distraire du titre foncier n° 215100**

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
	29 007 000		39 412 653	17 687 625
Crédits de gestion	8 600 000	BH KARKER	10 020 723	10 020 723
CMT 8350	8 350 000		8 350 000	10 252 000
CMT 2470	2 470 000		1 840 857	0
	19 420 000		20 211 580	20 272 723
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
	12 840 000		15 398 903	10 195 581
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
	4 250 000		4 330 341	2 356 403
Engagement par signature MCNE ET ESCOMPTE COMMERCIAL	2 300 000	BFT	2 143 857	2 143 857
	900 000	BFT	741 965	741 965
	3 200 000		2 885 822	2 885 822
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	71 207 000		85 348 498	56 774 479

5 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40000 m² objet d'un acte notarié enregistré le 19 01 95 à distraire du titre foncier n° 215100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
	29 007 000		39 412 653	17 687 625
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
	12 840 000		15 398 903	10 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 615 259	2 615 259
MCNE	900 000	BFT	976 248	976 248
	3 200 000		3 591 507	3 591 507
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	59 307 000		71 188 036	41 398 893

6 - Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie d 28890 m² objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18 12 84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15 04 87 à distraire du titre foncier n° 215100

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
	29 007 000		39 412 653	17 687 625
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
	12 840 000		15 398 903	10 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Engagement par signature	2 300 000	BFT	2 615 259	2 615 259
MCNE	900 000	BFT	976 248	976 248
	3 200 000		3 591 507	3 591 507
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	52 557 000		65 463 809	37 203 497

7- Terrain sis à Menzel HayetZeramdine nommé souk essaydi sous le n° 50557 Monastir superficie 9684 m2

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 971 429	3 714 286
	34 207 000		42 384 081	21 401 911
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720

CMT 8000	8 000 000	BNA	5 666 667	7 000 000
	20 840 000		21 065 570	17 195 581
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Crédit de gestion	5 700 000	ATTIJARI BANK	3 402 049	2 517 681
	5 700 000		3 402 049	2 517 681
CMT 700	700 000		582 248	700 000
	6 400 000		3 984 297	3 217 681
Total général	61 447 000		68 875 948	43 482 082

8 - Les éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie

Nature du crédit	Montant du crédit	Banque	30/06/2019	30/06/2018
Crédits de gestion	25 900 000	STB	39 018 367	16 899 054
CMT STB 347	347 000	STB	0	0
CMT STB 900	900 000	STB	128 571	257 143
CMT STB 220	220 000	STB	31 429	62 857
CMT STB 232	232 000	STB	33 143	66 286
CMT STB 880	880 000	STB	125 714	251 429
CMT STB 356	356 000	STB	50 857	101 714
CMT STB 172	172 000	STB	24 571	49 143
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 971 429	3 714 286
	34 207 000		42 384 081	21 401 911
Crédit de gestion	4 250 000	AB	4 330 341	2 356 403
CMT 2500	2 500 000	AB	1 393 886	1 838 993
	6 750 000		5 724 227	4 195 396
Crédit de gestion	7 300 000	BNA	14 934 614	9 049 864
CMT 1540	1 540 000	BNA	0	110 000
CMT 2000	2 000 000	BNA	214 275	499 991
CMT 1000	1 000 000	BNA	107 150	250 006
CMT 1000	1 000 000	BNA	142 864	285 720
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 666 667	7 000 000
	20 840 000		21 065 570	17 195 581
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	3 951 547	2 352 459
	5 020 000		3 951 547	2 352 459
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 667 199	1 709 416
	2 490 000		1 667 199	1 709 416
Crédit de gestion	0	UBCI	1 442 000	1 666 909
	0		1 442 000	1 666 909
Total général	69 307 000		76 234 624	48 521 672

Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER»
Menzel Hayet, 5033 Monastir***

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER»), comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres s'élevant à 80.610.245 dinars tunisiens, y compris le résultat bénéficiaire de la période qui s'élève à 2.249.381 dinars tunisiens.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Justification de notre conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, les réserves suivantes ont été soulevées :

- L'examen des créances clients au 30 juin 2019 a révélé l'existence de créances douteuses pour un total de 3.256 mille DT dont principalement une créance douteuse sur le client Libyen «Al Aquaria» pour un montant net de 2.989 mille DT (soit un montant brut de 3.589 mille DT provisionné à hauteur de 600 mille DT) et une créance sur le client Algérien «EURL COMAC» de l'ordre de 266 mille DT (datant des exercices 2015 et antérieurs et dont le paiement a été bloqué par les autorités algériennes). **Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents d'une part et la situation qui prévaut en Libye d'autre part (pour la créance libyenne), nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de ces créances.**
- La société SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société **SOMOSAN ainsi qu'une créance de 659 mille DT sur cette société. SOMOCER s'est portée** aussi caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant en principal de 14.500 mille DT.

SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années **d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son** site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. SOMOSAN est actuellement sous règlement judiciaire, suite à la décision du tribunal de première instance de Gafsa du **14 mars 2017, portant la nomination d'un juge commissaire** et un administrateur judiciaire.

Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts **d'exploitation.**

Par ailleurs, SOMOSAN a obtenu des accords de principe auprès des autorités pour le raccordement de son site de production en gaz naturel courant le deuxième semestre de **l'année 2017. Selon le management, les travaux de raccordement en gaz naturel sont à un** stade avancé ce qui devrait avoir un impact positif sur les activités futures de SOMOSAN qui est actuellement en arrêt.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent **rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances** financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN. **Le management considère qu'au vu des éléments positifs notés au cours de 2018** et courant le premier semestre 2019, notamment avec **l'obtention de l'accord de principe du** **raccordement du gaz naturel, il n'y a pas lieu de constater une provision pour dépréciation au** titre des engagements dans SOMOSAN.

Conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Moderne de Céramique au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

Tunis, le 15 août 2019

Les commissaires aux comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

CRG Audit

Ahmed Belaifa

Chiraz DRIRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT « TUNINVEST-SICAR »

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-

La Société TUNINVEST SICAR publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis

BILAN AU 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>			<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>		
	<u>Notes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2018</u>	<u>Notes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2018</u>	
ACTIFS						CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS					
ACTIFS NON COURANTS						CAPITAUX PROPRES					
Immobilisations financières		5 163 076	5 183 076	5 183 076			966 000	966 000	966 000		
Moins : provisions		(855 100)	(855 100)	(855 100)			483 000	483 000	483 000		
	3	<u>4 307 976</u>	<u>4 327 976</u>	<u>4 327 976</u>			3 269 825	3 312 948	3 312 948		
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>4 307 976</u>	<u>4 327 976</u>	<u>4 327 976</u>			<u>4 718 825</u>	<u>4 761 948</u>	<u>4 761 948</u>		
ACTIFS COURANTS						PASSIFS					
Autres actifs courants	4	1 794 109	1 936 689	1 601 016							
Placements et autres actifs financiers	5	880 889	802 231	1 253 032							
Liquidités et équivalents de liquidités		1 320	37 907	97 108							
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>2 676 318</u>	<u>2 776 827</u>	<u>2 951 156</u>							
TOTAL DES ACTIFS						TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION					
		<u>6 984 294</u>	<u>7 104 803</u>	<u>7 279 132</u>		6	<u>4 890 300</u>	<u>5 056 443</u>	<u>5 201 825</u>		
ACTIFS NON COURANTS						PASSIFS NON COURANTS					
Provision pour risques et charges	7	1 753 054	1 753 054	1 753 054							
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>1 753 054</u>	<u>1 753 054</u>	<u>1 753 054</u>							
PASSIFS COURANTS						TOTAL DES PASSIFS COURANTS					
Autres passifs courants	8	340 940	295 306	324 253							
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>340 940</u>	<u>295 306</u>	<u>324 253</u>							
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS							<u>6 984 294</u>	<u>7 104 803</u>	<u>7 279 132</u>		

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres	9	232 399	363 541	572 107
Autres revenus	10	542	61	489
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>232 941</u>	<u>363 602</u>	<u>572 596</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges nettes sur cession de titres	11	11 835	204	(1)
Autres charges d'exploitation	12	48 831	67 909	131 275
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>60 666</u>	<u>68 113</u>	<u>131 274</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>172 275</u>	<u>295 489</u>	<u>441 322</u>
Autres gains ordinaires		-	1	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>172 275</u>	<u>295 490</u>	<u>441 322</u>
Impôts sur les sociétés		(500)	(695)	(1 145)
Contribution sociale de solidarité		(300)	(300)	(300)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>171 475</u>	<u>294 495</u>	<u>439 877</u>

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		171 475	294 495	439 877
Variations des :				
Autres actifs courants	4	(193 093)	(334 996)	677
Placements et autres actifs financiers	5	372 143	784 166	333 365
Autres passifs courants	8	16 687	(243 112)	(214 165)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>367 212</u>	<u>500 553</u>	<u>559 754</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissements coupon Obligations de l'Etat	3 & 5	20 000	20 000	20 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>20 000</u>	<u>20 000</u>	<u>20 000</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	6	(483 000)	(483 000)	(483 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(483 000)</u>	<u>(483 000)</u>	<u>(483 000)</u>
Variation de trésorerie		<u>(95 788)</u>	<u>37 553</u>	<u>96 754</u>
Trésorerie au début de la période		97 108	354	354
Trésorerie à la clôture de la période		1 320	37 907	97 108

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action.
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.
- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n° 2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 Décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 Décembre 2008 et le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable les plus values provenant des opérations de cession ou de rétrocessions des titres qui remplissent les conditions suivantes :

- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe I de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS, lorsque la cession ou la rétrocession a lieu après l'expiration de la cinquième année suivant celle de leur acquisition, et ce, dans la limite de 50% de la plus value réalisée ;
- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe III de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, les plus-values provenant de la cession des actions et des parts sociales souscrites ou acquises avant la date de promulgation du décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011, sont déductibles en totalité.

En matière de taxe sur la valeur ajoutée, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

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

Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2-2 : Les titres de placement

Les titres de placements sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la clôture de l'exercice, les plus values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
Titres de participation	4 592 976	4 592 976	4 592 976
Titres immobilisés	550 100	550 100	550 100
Obligations de l'Etat	20 000	40 000	40 000
Montant brut	5 163 076	5 183 076	5 183 076
A déduire :			
Provisions (A)	(855 100)	(855 100)	(855 100)
Montant net	4 307 976	4 327 976	4 327 976

A/ PROVISIONS

L'analyse des provisions se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
- Provisions sur titres de participation	545 000	545 000	545 000
- Provisions sur titres immobilisés	310 100	310 100	310 100
	855 100	855 100	855 100

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2019

I- Titres de participation

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>% détenu</u>
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	160 978	10,000	3,106	500 000	Souscription et actions gratuites	26,39%
* Société TUNISAVIA	369 066	10,000	3,054	1 127 185	Achat en bourse et actions gratuites	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20,09%
* Société Hydrosol Fondation	13 654	100,000	16,559	226 097	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	17,74%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	6,67%
* Société PC RETAIL OUTLET	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,01%
* Société IGL DISTRIBUTION	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,003%
* Société SOTUPA	183 671	5,000	7,611	1 397 864	Souscription et actions gratuites	14,02%
* Société Informatique et Génie Logiciel Industrie	344 103	5,000	1,157	398 079	Souscription, actions gratuites et achat en bourse	35,13%
* Société Nouvelair	4 815 337	1,000	0,062	298 551	Achat en bourse	8,50%
				<u>4 592 976</u>		

ETATS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2019 (SUITE)

II- Titres Immobilisés

<u>Emetteur</u>	<u>Nature du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	Obligation convertible	30 000	10,000	10,000	300 000	Souscription
* Société Les grands magasins spécialisés "GSM"	Action Certificat	15 010	10,000	10,000	150 100	Souscription et achat en bourse
* Société FUCHI-KA	d'investissement	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription
* Société FUCHI-KA	Action	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription
<u>Total des titres immobilisés</u>					<u>550 100</u>	

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2019	2018	2018	
- Etat, impôts différés	77 510	77 530	77 165	(345)
- Etat, TVA à reporter	166	166	166	
- Etat, Taxation d'office (a)	1 521 725	1 521 725	1 521 725	
- Produits à recevoir (b)	188 537	331 097	1 960	(186 577)
- Charges constatées d'avances	6 171	6 171	-	(6 171)
<u>Total</u>	<u>1 794 109</u>	<u>1 936 689</u>	<u>1 601 016</u>	<u>(193 093)</u>

(a) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé cet arrêté après la révision du montant réclamé, en le ramenant à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La cour d'appel de Tunis a confirmé en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>	<u>Variation</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>	
- Échéances à moins d'un an sur Obligations de l'Etat	20 000	20 000	20 000	-
- Actions	744	744	744	-
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav	811 671	750 517	768 593	(43 078)
* Amen première	48 474	-	432 039	383 565
* Sicav Amen	-	20 239	20 652	20 652
* Amen Trésor	-	10 731	11 004	11 004
<u>Total</u>	<u>880 889</u>	<u>802 231</u>	<u>1 253 032</u>	<u>372 143</u>

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis

Note 6 : CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2019

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2017	966 000	483 000	3 520 961	274 987	5 244 948
Affectations approuvées par l'AGO du 18 Juin 2018			274 987	(274 987)	-
Distribution des Dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2018				294 495	294 495
Solde au 30 Juin 2018	966 000	483 000	3 312 948	294 495	5 056 443
Reprise résultat de la période close le 30 Juin 2018				(294 495)	(294 495)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2018				439 877	439 877
Solde au 31 Décembre 2018	966 000	483 000	3 312 948	439 877	5 201 825
Affectations approuvées par l'AGO du 21 Juin 2019			439 877	(439 877)	-
Distribution des Dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2019				171 475	171 475
Solde au 30 Juin 2019	966 000	483 000	3 269 825	171 475	4 890 300

Note 7 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007. Elle couvre le montant en principal de l'arrêté de taxation d'office soit de D : 1.521.723 et le crédit d'impôt au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331.

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2019	2018	2018	
- Etat, autres impôts et taxes à payer	946	3 480	1 445	(490)
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières	(a) 240 000	240 000	240 000	-
- Diverses charges à payer	(b) 86 759	38 643	68 748	18 011
- Crédoiteurs divers	12 935	12 883	14 060	(1 125)
- Contribution sociale de Solidarité à payer	300	300	-	300
<u>Total</u>	<u>340 940</u>	<u>295 306</u>	<u>324 253</u>	<u>16 687</u>

Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent principalement et pour D : 65.382, la rémunération variable de la société "Tuninvest Finance Group" et se rapportant à l'exercice 2018 et à la période close au 30 Juin 2019, et qui est fonction du rendement effectif des capitaux investis.

Note 9 : REVENUS DES TITRES

L'analyse des revenus des titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers			
- Dividendes des titres de participation	188 538	330 994	515 508
- Dividendes des titres SICAV	21 253	445	4 500
- Plus values sur titres SICAV	20 879	29 654	51 808
- Revenus de l'emprunt obligataire national	1 729	2 448	4 306
<u>Total</u>	<u>232 399</u>	<u>363 541</u>	<u>572 122</u>

Note 10 : AUTRES REVENUS

Les autres revenus englobent :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
- Intérêts des comptes courants	542	61	489
<u>Total</u>	<u>542</u>	<u>61</u>	<u>489</u>

Note 11 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES

Le détail des charges nettes sur cessions de titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
- Moins values réalisées sur cession des titres SICAV	10 692	-	-
- Moins values latentes sur titres SICAV	1 142	204	-
- Pertes de change	1	-	-
- Gain de change	-	-	(1)
<u>Total</u>	<u>11 835</u>	<u>204</u>	<u>(1)</u>

Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers			
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	25 528	45 334	95 618
- Publicités, publications et relations publiques	4 860	4 070	10 868
- Frais de négociation des titres	3 674	3 673	6 654
- Services bancaires et assimilés	286	129	674
- Jetons de présence	12 000	12 000	12 000
- T.C.L	466	695	1 145
- Cotisations et dons	2 000	2 000	4 000
- Autres charges	17	8	316
<u>Total</u>	<u>48 831</u>	<u>67 909</u>	<u>131 275</u>

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

Messieurs les actionnaires de la société Tuninvest Sicar,

1- Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 juin 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'investissement à capital risque « TUNINVEST – SICAR » au 30 juin 2019, tels qu'annexés au présent avis et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de D : 4.890.300, y compris un résultat bénéficiaire de D : 171.475.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société TUNINVEST SICAR au 30 juin 2019, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

2- Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit

3- Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « TUNINVEST SICAR » au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de

trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4- Paragraphe d'observation

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis qui a désigné un expert judiciaire pour examiner les dossiers de participations, objet du litige.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office après la révision du montant réclamé, qui a été ramené à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La société a provisionné, depuis 2015, la totalité du risque rattaché au redressement en question, soit D : 1.753.054.

La cour d'appel de Tunis a confirmé, en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

A la date de signature du présent rapport, la société n'a pas encore exercé le recours en cassation.

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

Tunis, le 23 Juillet 2019

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Hassen Bouaita & Mr Ghazi Hantous.

BILAN

(Exprimé en dinars)

Actifs

ACTIFS NON COURANTS

Notes

30/06/2019

30/06/2018

31/12/2018

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles

2

32 767

32 486

32 767

Moins : amortissements

2

31 702

30 869

31 309

2

1 065

1 618

1 458

Immobilisations corporelles

2

478 952

478 064

478 952

Moins : amortissements

2

307 353

246 908

277 113

2

171 599

231 156

201 839

Immobilisations financières

3

16 924 570

16 952 619

16 797 990

Moins : provisions

3

4 194 622

4 188 834

4 188 834

3

12 729 948

12 763 785

12 609 156

Total des actifs immobilisés

12 902 612

12 996 558

12 812 453

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

12 902 612

12 996 558

12 812 453

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse

154 274

1 403 159

861

Autres actifs courants

4

3 736 167

3 225 885

2 425 166

Provisions

-

-

-

4

3 736 167

3 225 885

2 425 166

Placements et autres actifs financiers

5

58 757 464

50 739 414

55 832 974

Provisions

5

4 664 043

2 959 486

4 036 111

5

54 093 421

47 779 928

51 796 863

Liquidités et équivalents de liquidités

6

526 258

86 230

200 824

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

58 510 120

52 495 201

54 423 714

Total des actifs

71 412 732

65 491 759

67 236 167

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

BILAN

(Exprimé en dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital social	7	28 000 000	28 000 000	28 000 000
Réserve Légale	7	2 800 000	2 800 000	2 800 000
Réserves Ordinaires	7	1 777 162	1 777 162	1 777 162
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	3 236 416	2 336 416	2 336 416
Réserves pour réinvestissements exonérés	7	822 838	822 838	822 838
Résultats reportés	7	9 665 769	3 122 413	3 122 413
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		48 720 935	41 277 579	41 277 579
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial		-	-	900 000
Résultat disponible		21 180 886	23 099 222	23 343 356
Résultat net		21 180 886	23 099 222	24 243 356
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		69 901 821	64 376 801	65 520 935
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	8	1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>Total des passifs</u>		1 510 911	1 114 958	1 715 232
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		71 412 732	65 491 759	67 236 167

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

Etat de Résultat

(Exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	15 051 875	15 414 857	15 414 857
Dividendes des placements cotés	9	1 918 230	1 702 030	1 702 260
Plus-values de cessions des placements cotés	9	3 088 016	4 559 690	5 533 071
Revenus des placements monétaires	9	2 401 509	1 043 712	2 818 720
Autres produits d'exploitation	9	105 642	94 925	101 160
Reprises sur provisions antérieures	9	190 579	1 196 813	245 050
		22 755 851	24 012 027	25 815 118
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	39 601	56 314	78 665
Moins-values sur cession de titres	10	1	15 095	15 101
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10	824 299	172 618	297 480
Dotation aux amortissements	10	30 632	30 580	61 226
Charges de personnel	10	107 332	104 718	322 646
Autres charges d'exploitation	10	237 503	228 592	345 430
	10	1 239 368	607 918	1 120 548
		21 516 482	23 404 109	24 694 570
<u>Résultat d'exploitation</u>				
		21 516 482	23 404 109	24 694 570
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>				
Impôt sur les sociétés	11	326 274	304 887	438 680
		21 190 208	23 099 222	24 255 890
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>				
Eléments extraordinaires (Contribution Sociale de solidarité)		9 322	-	12 534
		21 180 886	23 099 222	24 243 356
<u>Résultat Net de l'exercice</u>				

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat	21 180 886	23 099 222	24 243 356
Ajustement pour amortissements et Provisions	854 931	203 198	358 706
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-190 579	-1 196 813	-245 050
Variations des créances	-153 412	-1 401 722	575
Variations des autres actifs courants	-1 311 001	-1 197 274	-396 555
Variation brute des placements et autres actifs financiers	-2 924 490	-3 708 755	-8 802 315
Variation du passif courant	-204 321	-147 789	452 485
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	17 252 014	15 650 067	15 611 202
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles	-	-	-281
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles	-	-	-888
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	-546 580	-900 000	-900 000
Encaissements provenant de la cession des autres immobilisations financières	-	-	16 629
Encaissement provenant de la cession des immobilisations financières	420 000	705 200	843 200
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>	-126 580	-194 800	-41 340
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions	-16 800 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>	-16 800 000	-15 400 000	-15 400 000
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>325 434</u>	<u>55 267</u>	<u>169 862</u>
Trésorerie au début de l'exercice	200 824	30 962	30 962
Trésorerie en fin de période	526 258	86 230	200 824

LES NOTES FONT PARTIE INTEGRANTE DES ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique “S.P.D.I.T” est une société d’investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l’utilisation de ses fonds propres, d’un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que société d’investissement par décision du Ministre du Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.
- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l’état de résultat, le tableau des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur micro - ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d’acquisition.
- Au cours de l’exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n’est pas tenu compte des plus-values lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.

- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
 - Le secteur d'activité auquel appartient la société
 - L'importance du patrimoine immobilier
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille-titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisiens		Valeurs brutes				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	au 01/01/2019	Acquisitions	au 30/6/2019	Taux	au 01/01/2019	Dotations 1 ^{er} semestre 2019	au 30/06/2019	au 30/06/2019
Incorporelles	Logiciels	32 767		32 767	33,33%	31 309	393	31 702	1 065
		32 767		32 767		31 309	393	31 702	1 065
Corporelles	Mat. Transport	402 154		402 154	20%	206 041	29 377	235 418	166 736
	A.A.I Générales	8 824		8 824	10%	8 824	-	8 824	-
	Equip de bureaux	18 074		18 074	10%	16 280	276	16 556	1 518
	Accessoires de bureau	831		831	10%	662	37	699	132
	Mat. Informatique	47 748		47 748	15%	43 986	549	44 536	3 213
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320	-	1 320	-
		478 952	=	478 952		277 113	30 239	307 353	171 599

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
3-1	Actions non cotées-groupe	13 245 499	12 698 919	12 698 919
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-2 042 122	-2 042 122	-2 042 122
3-2	Autres actions non cotées	3 041 000	3 041 000	3 041 000
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-2 152 500	-2 146 712	-2 146 712
3-3	Emprunts obligataires	558 000	1 116 000	978 000
	Autres immobilisations financières	80 071	96 700	80 071
	TOTAL	12 729 948	12 763 785	12 609 156

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées-Groupe	Capital		30/06/2019				30/06/2018			
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815	1 788 815	215 000	6 450	1 788 815	1 788 815	
SEABG	7 900 000	30,64%	2 420 766	1 440 923		13 687 011	2 420 766	1 440 923		13 687 011
SBT (1)	14 350 000	27,78%	3 985 783	1 236 210		837 291	3 805 870	1 236 210		785 343
STBN	1 886 100	11,50%	216 958	1 522 796			180 000	1 153 216		
STBO	1 664 000	13,63%	226 800	1 618 480			226 800	1 618 480		181 800
LA PREFORME	122 005	11,10%	13 538	968 570			13 538	968 570		
SGBIA (2)	455 500	15,26%	69 497	4 244 762		202 563	65 751	4 067 762		659 925
SNB	90 200	1,67%	1 502	124 900		7 510	1 502	124 900		12 497
CFDB	197 500	0,00%	1	43			1	43		
SLD	698 500	0,43%	3 000	300 000	253 307		3 000	300 000	253 307	
Total en DT				13 245 499	2 042 122	14 949 375		12 698 919	2 042 122	15 326 575

- (1) La SPDIT a reçu 179 913 actions gratuites de la SBT portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.
 - (2) La SPDIT a reçu 1 976 actions gratuites de la SGBIA portant jouissance à compter du 1^{er} janvier 2019.
- La variation enregistrée au 30 juin 2019 par rapport au 30 juin 2018 correspond à la souscription à l'augmentation de capital de la STBN pour 369 580 dinars et l'achat de 1770 actions SGBIA pour 177 000 dinars.

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2019				30/06/2018			
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000	1 200 000		120 000	1 200 000	1 200 000	
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500		37 250	372 500	372 500	
Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000	240 000		2 400	240 000	240 000	
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	133 000	1,58%	2 100	210 000	210 000		2 100	210 000	210 000	
Sté Union Factoring	3 000 000	5,00%	150 000	750 000		75 000	150 000	750 000		67 500
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500		27 500	1 375	137 500		20 625
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000	100 000		1 000	100 000	94 212	
STC	439 898	0,03%	138	1 000			122	1 000		156
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	30 000		300	30 000	30 000	
Total en DT				3 041 000	2 152 500	102 500		3 041 000	2 146 712	88 281

3.3. EMPRUNTS OBLIGATAIRES

	Solde au 31/12/2018	Reclassement échéances – 1an	Solde au 30/06/2019
Emprunt obligataire CIL 2015 (1)	100 000	100 000	-
Emprunt obligataire HL 2015 (1)	138 000	-	138 000
Emprunt obligataire HL 2016 (2)	200 000	100 000	100 000
Emprunt obligataire Attijari Bank 2016 (2)	240 000	120 000	120 000
Emprunt obligataire BH 2017 (3)	300 000	100 000	200 000
TOTAL	978 000	420 000	558 000

(1) Les emprunts CIL et Hannibal Lease (HL) souscrits en 2015 pour 500 000 D et 690 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,6% et 7,72%.

(2) Les emprunts Hannibal Lease (HL) et Attijari Bank souscrits en 2016 pour 500 000 D et 600 000 D sont rémunérés à des taux fixes respectifs de 7,65% et 7,4%.

(3) L'emprunt Banque de l'Habitat (BH) souscrit en 2017 pour 500 000 D est rémunéré à un taux fixe de 7,4%.

Ces obligations ont généré au 30 juin 2019 des intérêts pour 51 204 DT.

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
	Prêts	26 823	25 108	22 374
	Etat et collectivités publiques	2 189 601	1 707 537	2 134 414
	Compte d'attente	91 289		58 794
	Autres débiteurs divers	116 863	149 453	116 052
	Créance sur cession de titres	1 486	1 486	1 486
4-1	Produits à recevoir	1 281 695	1 327 454	87 539
	Charges constatées d'avance	28 410	14 847	4 507
	TOTAL	3 736 167	3 225 885	2 425 166

4.1. PRODUITS A RECEVOIR

Cette rubrique s'analyse comme suit :

- Dividendes à recevoir	1 254 452 D
- Intérêts des emprunts obligataires	27 243 D

TOTAL	<u>1 281 695 D</u>

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
5-1	Actions Tunisiennes cotées	19 723 557	20 385 175	20 153 172
5-2	Actions Sicav et FCP	2 175 907	1 911 039	1 836 602
5-3	Billets de trésorerie et Certificats de dépôt	36 300 000	27 600 000	33 000 000
	Echéances à moins d'1 an /obligations	558 000	843 200	843 200
	Placements et autres actifs financiers	58 757 464	50 739 414	55 832 974
5-1	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-4 664 043	-2 959 486	-4 036 111
	TOTAL	54 093 421	47 779 928	51 796 863

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES

Actions	VN	Capital		30 juin 2 019			31 décembre 2 018			cours 30/06/19	Résultat latent	Réalisa ^o 2019	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30/06/2019	Dotation au 30/06/2019	Dividendes 2019
		Titres émis	%	Nombre de titre	Coût moyen	Valeur	Nombre de titre	Coût moyen	Valeur								
A.Leasing	10,000	2 750 000	1,75%	48 246	22,363	1 078 907	48 246	22,363	1 078 907	14,600			-278 313		-374 516	-96 203	57 895
ATL	1,000	25 000 000	0,25%	62 998	2,670	168 198	62 998	2,670	168 198	1,900			-560		-48 502	-47 941	12 600
ATB	1,000	100 000 000	0,21%	214 295	2,806	601 365	214 295	2,806	601 365	4,580	380 106						15 001
Attijari bank	5,000	40 741 997	0,13%	51 250	16,566	849 000	51 250	16,566	849 000	35,200	955 000						112 750
BH	5,000	47 600 000	0,21%	99 909	8,840	883 173	99 909	8,840	883 173	11,970	312 737						59 945
BIAT	10,000	17 000 000	1,10%	186 708	23,546	4 396 165	186 708	23,546	4 396 165	110,000	16 141 715						933 540
BNA	5,000	35 840 000	0,04%	13 883	7,565	105 025	13 636	7,702	105 025	13,600	83 783						
BT	1,000	225 000 000	0,26%	584 730	0,997	583 084	584 730	0,997	583 084	7,400	3 743 918						146 183
CC	1,000	172 134 413	0,26%	440 000	2,426	1 067 428	440 000	2,426	1 067 428	1,200			-172 908		-539 428	-366 520	
CIL	5,000	5 000 000	1,00%	50 000	5,846	292 324	50 000	5,846	292 324	14,550	435 176						50 000
DH	10,000	54 907 262	0,12%	68 494	14,600	1 000 012	68 494	14,600	1 000 012	11,730			-72 056		-196 578	-124 522	28 083
ICF (1)	10,000	2 100 000	2,24%	47 140	23,415	1 103 775	65 488	23,415	1 533 390	203,620	8 494 872	3 080 034					424 260
MONOPRIX	2,000	19 969 372	1,12%	224 297	2,849	639 111	224 297	2,849	639 111	8,980	1 375 076						
POULINA	1,000	180 003 600	0,00%	5 400	5,509	29 750	5 400	5,509	29 750	13,000	40 450						1 809
SAH	1,000	60 319 165	0,05%	30 047	6,829	205 190	30 047	6,829	205 190	10,600	113 308						
Sotetel	5,000	4 636 800	2,26%	104 618	20,121	2 105 031	104 618	20,121	2 105 030	6,290			-1 636 551	189 568	-1 446 983		10 462
STB	5,000	155 375 000	0,41%	632 154	6,689	4 228 529	632 154	6,689	4 228 529	3,480			-1 845 309		-2 028 634	-183 325	
TPR	1,000	45 000 000	0,08%	36 676	2,504	91 824	36 676	2,504	91 824	4,950	89 722						8 802
TUNIS RE	5,000	20 000 000	0,17%	33 704	8,772	295 664	33 704	8,772	295 664	7,900			-30 414	1 011	-29 403		18 537
						19 723 557			20 153 172		32 165 865	3 080 034	-4 036 111	190 579	-4 664 043	-818 511	1 879 866

(1) La variation enregistrée au 30 juin 2019 par rapport au 31 décembre 2018 correspond à la cession de 18 348 actions ICF ayant un coût moyen de 429 635 dinars ;

- La SPDIT a reçu 247 actions gratuites BNA portant jouissance à compter du 1er janvier 2019.
- Les plus-values latentes calculées sur la base du cours boursier à la clôture du mois de juin 2019 soit 32 165 865 dinars, sont données à titre d'information. Conformément au principe énoncé dans la note 1.4, ces plus-values ne sont pas prises en compte.

5.2 ACTONS SICAV

LIBELLE	Valeur comptable au 30/06/2019	Valeur comptable au 30/06/2018	Valeur comptable au 31/12/2018	Valeur liquidative au 30/06/2019	Résultat latent
Sicav Mixte	38 400	38 559	38 400	58 570	20 170
Sicav Obligataire	632 507	367 480	293 202	629 923	-2 584
FCP	1 505 000	1 505 000	1 505 000	1 626 426	121 426
	-----	-----	-----	-----	-----
TOTAL en DT	<u>2 175 907</u>	<u>1 911 039</u>	<u>1 836 602</u>	<u>2 314 919</u>	<u>139 013</u>

Les placements SICAV sont évalués au 30 juin 2019 à leur coût d'acquisition. Les plus et moins-values latentes ne sont pas prises en compte dans le résultat de la période.

5.3. BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE DEPOT

Les billets de trésorerie et certificats de dépôt sont ventilés par durée résiduelle comme suit :

Echéance	30/06/2019	juillet 2019	août 2019	septembre 2019	Total
Montant en DT	5 000 000	16 700 000	5 600 000	9 000 000	36 300 000

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques	523 748	78 803	196 844
Caisse	2 510	7 426	3 980
Total en DT	<u>526 258</u>	<u>86 230</u>	<u>200 824</u>

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 69 901 821 D contre 64 376 801 D au 30 juin 2018. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre 2019 sont détaillés au tableau ci-dessous :

Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserves pour réinvestissements exonérés	Réserves à régime spécial	Prime D'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2018	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	2 336 416	2 418 750	3 122 413	24 243 356	65 520 935
Affectation résultats reportés							-3 122 413	3 122 413	
Affectation réserve générale								-900 000	
Affectation du montant réinvesti					900 000				
Résultats reportés 2018							9 665 769	-9 665 769	
Dividende 2018								-16 800 000	-16 800 000
Résultat								21 180 886	21 180 886
Total	28 000 000	2 800 000	1 777 162	822 838	3 236 416	2 418 750	9 665 769	21 180 886	69 901 821

7.1. CAPITAL

Le capital est composé de 28 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

7.2. RESERVES POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES

Ce compte enregistre la réaffectation des réserves ordinaires en réserves pour réinvestissements exonérés correspondant au montant des opérations de réinvestissements en exonérations d'impôts opérées par la société de 1999 à 2009 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 avril 2015.

7.3. RESERVES A REGIME SPECIAL

La variation correspond au blocage par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2018, du montant réinvesti dans les sociétés STBN et STBO pour 900 000 D.

7.4. RESULTATS REPORTEES

Le montant de 9 665 769 D correspond aux résultats reportés tels qu'ils découlent de l'affectation du résultat de l'exercice 2018 conformément à la 6^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 avril 2019.

7.5. RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action au 30 juin 2019 s'élève à 0,756 dinar.

7.6. SITUATION DES RESERVES ET AUTRES ELEMENTS DES CAPITAUX PROPRES NON SOUMIS A LA RETENUE A LA SOURCE AU MOMENT DE LEUR DISTRIBUTION FUTURE.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013 – 54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances pour l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés par la retenue à la source se détaillent au 30/06/2019 comme suit :

	30/06/2019	31/12/2018
Réserve légale	2 800 000	2 800 000
Réserve ordinaire	1 777 162	1 777 162
Réserve à régime spécial et réserves pour réinvestissement exonérés	1 816 338	1 816 338
Prime d'émission	2 418 750	2 418 750
Total	<u>8 812 250</u>	<u>8 812 250</u>

NOTE 8 - AUTRES PASSIFS COURANTS

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Note	Libellé			
	Etat et collectivités publiques	11 417	2 740	15 843
	Personnels et comptes rattachés	131 952	114 357	132 903
	Sté de groupe	114 031	88 696	114 031
	Créditeurs divers	7 748	7 382	19 647
	Charges à payer	68 420	32 344	47 420
8-1	Produit perçus d'avance	341 835	64 640	434 262
8-2	Impôt à liquider	326 274	304 887	438 680
	Contribution Sociale Solidaire	9 322	-	12 534
8-3	Provisions pour risque fiscal	499 912	499 912	499 912
	Total	1 510 911	1 114 958	1 715 232

8.1. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésorerie perçus et non encore courus.

8.2. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt déterminée au 30 juin 2019 s'élève à 326 274 D (Cf Note N°11 ci-après).

8.3. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

La provision pour risques et charges d'un montant de 499 912 D, est constituée pour couvrir le risque lié au contrôle fiscal effectué en décembre 2010 portant sur la période allant du 1er janvier 1999 au 31 décembre 2010 et objet de la taxation d'office notifiée en novembre 2016 réclamant un complément d'impôt en principal et intérêt de 689 932 D avec une correction à la baisse du report de l'IS de 185 267 D à fin 2010.

Suite au recours en justice de la société, le tribunal de première instance a ramené le complément d'impôt réclamé par l'administration fiscale à 523 356 D en principal et intérêts. La société a interjeté appel ; Le procès demeure en cours à la date d'arrêté des comptes intermédiaires au 30 juin 2019.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

REVENUS	Solde en DT		
	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>15 051 875</u>	<u>15 414 857</u>	<u>15 414 857</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	14 949 375	15 326 575	15 326 575
Dividendes des autres participations-non cotées	102 500	88 281	88 281
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>1 918 230</u>	<u>1 702 030</u>	<u>1 702 260</u>
Dividendes des placements cotés	1 879 866	1 660 250	1 660 250
Dividendes SICAV	38 364	41 780	42 010
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>3 088 016</u>	<u>4 559 690</u>	<u>5 533 071</u>
Plus-value sur cession des actions SICAV	7 982	8 435	17 739
Plus-value sur cession des placements cotés	3 080 034	4 551 255	5 515 331
<u>REVENUS DES PLACEMENTS</u>	<u>2 401 509</u>	<u>1 043 712</u>	<u>2 818 720</u>
Revenus des billets de trésorerie	89 003	318 203	405 425
Revenus des emprunts obligataires	51 204	80 682	151 242
Revenus des certificats de dépôt	2 261 302	644 826	2 262 053
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>105 642</u>	<u>94 925</u>	<u>101 160</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	93 750	91 250	93 750
Autres Produits Financiers hors d'exploitation	11 892	3 676	7 410
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>190 579</u>	<u>1 196 813</u>	<u>245 050</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	190 579	1 196 813	245 050
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	<u>22 755 851</u>	<u>24 012 027</u>	<u>25 815 118</u>

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	Solde en DT		
	30/06/19	30/06/18	31/12/18
<u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u>	<u>39 601</u>	<u>56 314</u>	<u>78 665</u>
<u>MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES</u>	<u>1</u>	<u>15 095</u>	<u>15 101</u>
<u>DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES</u>	<u>824 299</u>	<u>172 618</u>	<u>297 480</u>
Dépréciation de titres cotés	818 511	136 649	35 969
Dépréciation de titres non cotés	5 788	35 969	261 511
<u>CHARGES DE PERSONNEL</u>	<u>107 332</u>	<u>104 718</u>	<u>322 646</u>
Salaires	98 546	94 547	276 427
Autres charges de personnel	8 786	10 172	46 219
<u>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>237 503</u>	<u>228 592</u>	<u>345 430</u>
Impôt et taxes	52 141	43 185	64 103
Diverses charges d'exploitation	185 362	185 407	281 327
<u>DOTATION AUX AMORTISSEMENTS</u>	<u>30 632</u>	<u>30 580</u>	<u>61 226</u>
TOTAL	<u>1 239 368</u>	<u>607 918</u>	<u>1 120 548</u>

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	Au 30/06/2019
Résultat comptable avant impôt	21 516 482
Réintégration	844 540
Perte d'exploitation	1
Provisions pour dépréciation des titres de participation	5 788
Provisions pour dépréciation des titres cotés	818 511
Amortissement voiture	20 240
Résultat fiscal avant déduction	22 361 022
Déductions	20 240 719
Dividendes	16 970 105
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subis l'impôt	190 579
Plus-values d'actions cotées	3 080 035
Résultat Fiscal avant déduction des provisions	2 120 303
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable	818 510
Résultat fiscal avant réinvestissement exonérés	1 301 793
Réinvestissement exonéré ZDR	369 580
Résultat fiscal arrondi	932 213
Impôt sur les sociétés au 30 06 2019 : 932 213 * 0,35	326 274

NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

12.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2018.

NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe dont le solde au 30 juin 2019 s'élève à 2 800 000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un point et ont généré des produits financiers pour 89 003 D.
- assistance et maintenance informatique par la S.I.T. pour un montant annuel de 17 769 DT HT,
- location auprès de la SFBT d'un local abritant le siège social de la SPDIT pour un loyer annuel de 15 150 DT HT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

Introduction

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 71 412 732 D et un résultat bénéficiaire net de 21 180 886 D, ont été arrêtés par la Direction de la Société qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Le résultat du 1^{er} semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2019 à 16 970 105 D contre 17 116 887 D à la clôture du 1^{er} semestre de l'exercice 2018 et 17 117 117 D au 31 Décembre 2018.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS le, 15 août 2019

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Hassen Bouaita

HLB GS Audit & Advisory

Ghazi Hantous

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Juin 2019 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Juin 2019 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 134 713 154 dinars un actif net de 134 296 770 dinars et une valeur liquidative de 101,806 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Étendue 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". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Observation

- ❖ La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie 39,70 % de son actif en dépôts à terme et liquidités ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- ❖ Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport ce traitement comptable demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Conclusion de l'examen limité

En dehors de l'observation formulée au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Juin 2019 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis le 5 août 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	68 462 642	83 078 632	69 138 444
a - Actions Valeurs assimilées et droits rattachés		4 956 362	5 031 517	5 161 390
b - Obligations et Valeurs assimilées		63 506 280	78 047 115	63 977 054
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		66 190 147	80 296 645	53 793 186
a - Placements monétaires	3-3	12 704 377	47 856 305	29 273 174
b - Disponibilités	3-5	53 485 770	32 440 340	24 520 012
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	60 364	12 694	131 997
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		134 713 154	163 387 971	123 063 627
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-9	87 663	108 775	101 939
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	328 721	335 997	327 014
TOTAL PASSIF		416 384	444 771	428 953
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	130 704 168	159 218 125	116 904 947
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	3 592 602	3 725 075	5 729 726
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		105	1 123	823
b - Sommes distribuables de la période		3 592 497	3 723 952	5 728 904
ACTIF NET		134 296 770	162 943 200	122 634 674
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		134 713 154	163 387 971	123 063 627

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 JUIN 2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 221 800	2 024 551	1 398 453	2 439 989	4 552 440
a - Dividendes		236 683	236 683	201 648	201 648	201 648
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		985 117	1 787 868	1 196 806	2 238 341	4 350 793
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 040 206	1 874 600	1 037 511	1 748 208	4 258 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 262 006	3 899 151	2 435 964	4 188 197	8 811 240
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-278 395	-517 607	-344 051	-631 579	-1 286 060
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 983 611	3 381 544	2 091 912	3 556 618	7 525 180
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-45 518	-84 399	-53 661	-98 397	-202 506
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 938 093	3 297 145	2 038 252	3 458 220	7 322 674
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-246 157	295 352	-144 026	265 732	-1 593 771
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 691 935	3 592 497	1 894 225	3 723 952	5 728 904
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		246 157	-295 352	144 026	-265 732	1 593 771
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-236 061	-120 905	-182 062	-107 423	102 662
* +/- values réalisées sur cession des titres		145 149	156 497	62 999	66 199	151 931
* Frais de négociation de titres		-84	-145	-208	-357	-1 116
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 847 097	3 332 592	1 918 980	3 416 639	7 576 152

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/06/2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>	1 847 097	3 332 592	1 918 980	3 416 639	7 576 152
a - Résultat d'exploitation	1 938 093	3 297 145	2 038 252	3 458 220	7 322 674
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-236 061	-120 905	-182 062	-107 423	102 662
c - +/- values réalisées sur cession de titres	145 149	156 497	62 999	66 199	151 931
d - Frais de négociation de titres	-84	-145	-208	-357	-1 116
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-5 539 268	-5 539 268	-5 443 523	-5 443 523	-5 443 523
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	70 155 631	189 767 696	66 987 383	155 618 764	306 413 571
* Capital	67 315 453	180 319 531	64 937 689	149 501 119	294 660 031
* Régularisation des sommes non distrib.	39 238	135 129	12 485	48 830	174 462
* Régularisations des sommes distrib.	2 800 940	9 313 035	2 037 209	6 068 815	11 579 078
	-95 636 958	-175 898 923	-81 461 237	-130 897 536	-326 160 382
b - Rachats					
* Capital	-90 518 980	-166 578 181	-77 811 982	-125 107 313	-312 818 203
* Régularisation des sommes non distrib.	-69 792	-112 706	-13 258	-26 338	-208 228
- Régularisation des sommes distrib.	-5 048 187	-9 208 036	-3 635 998	-5 763 885	-13 133 951
VARIATION DE L'ACTIF NET	-29 173 499	11 662 096	-17 998 396	22 694 345	-17 614 182
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	163 470 268	122 634 674	180 941 596	140 248 855	140 248 855
b - En fin de période	134 296 770	134 296 770	162 943 200	162 943 200	122 634 674
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 553 428	1 180 394	1 741 089	1 364 083	1 364 083
b - En fin de période	1 319 141	1 319 141	1 610 852	1 610 852	1 180 394
VALEUR LIQUIDATIVE	101,806	101,806	101,153	101,153	103,893
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>					
	1,36%	2,66%	1,15%	2,24%	4,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/06/2019

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution 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 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 08 Septembre 1999.

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 ATTIJARI OBLIGATAIRE 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 d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « Attijari Gestion »

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est ATTIJARI BANK.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - 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 :

2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les dividendes relatifs aux actions 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.

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 30/06/2019 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2019 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 30/06/2019 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

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

2- 3 Cession des placements

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

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

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

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 68 462 642 Dinars contre 83 078 632 Dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2019 ^(*)	30/06/2018	31/12/2018
Coût d'acquisition	67230850	81 910 391	67 047733
- Obligations et valeurs assimilées	62 249 595	768 831 475	61 968 817
- Actions SICAV Obligataires	4 981 255	5 078 916	5 078 916
Plus ou moins -values potentielles	45355	-43 826	166260
-Obligations et valeurs assimilées	70 247	3 573	83 786
- Actions SICAV Obligataires	- 24 892	-47 399	82 474
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 186 437	1 212 067	1 924 451
Total	68 462 642	83 078 632	69 138 444

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 221 800 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre un montant de 1 398 453 Dinars pour la même période en 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2 ^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Revenus des Obligations	507 117	914 170	524 368	957 376	2 334 663
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	478 000	873 698	672 437	1 280 965	2 016 130
- Revenus des Actions SICAV	236 683	236 683	201 648	201 648	201 648
Total	1 221 800	2 024 551	1 398 453	2 439 989	4 552 440

(*) Il est à noter que, suite aux reclassements des revenus effectués pour mieux refléter la défalcation des produits du portefeuille-titres, les montants publiés au 31/03/2019 seront modifiés comme suit : les revenus des obligations et les revenus des BTA s'élèvent respectivement à 407 053 dinars et 3956 698 dinars pour le premier trimestre 2019.

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 12 704 377 Dinars contre 47 856 305 Dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2019^(*)	30/06/2018	31/12/2018
- Certificats de dépôts	12 630 930	47 727 311	29 244 904
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	73 447	128 994	28 270
TOTAL	12 704 377	47 856 305	29 273 174

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 040 206 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 1037 511 Dinars pour la même période en 2018 et se détaillent ainsi :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Intérêts du compte courant	451675	638 930	57 539	81 306	196 818
- Intérêts des Placements à terme	320 030	560 040	279 222	601 658	1 238 446
- Intérêts des Certificats de Dépôt	268 501	675 630	700 750	1 065 242	2 823 536
Total	1 040 206	1 874 600	1 037 511	1 748 208	4258 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 53 485 770 Dinars contre 32 440 340 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Avoirs en banque	31 517 334	11 002 243	17 381 134
- Sommes à l'encaissement	6 323 017	25 104 506	24 806 935
- Sommes à régler	-2 020 450	-21 906 369	-28 894 678
- Intérêts courus/Cpte courant	435 974	68 615	77 611
- Dépôt à termes	17 000 000	18 000 000	11 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	229 895	171 345	149 010
Total	53 485 770	32 440 340	24 520 012

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 60 364 Dinars contre un solde de 12 694 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Retenue à la source sur BTA	60 364	12 694	131 997
Total	60 364	12 694	131 997

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/03/2019	
- Montant	154 029 244
- Nombre de titres	1 553 428
- Nombre d'actionnaires	1 032
Souscriptions réalisées	
- Montant	67 354 691
- Nombre de titres	679 687
- Nombre d'actionnaires nouveaux	305
Rachats effectués	
- Montant	-90 588 771
- Nombre de titres	913 974
- Nombre d'actionnaires sortants	285
Autres effets /capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-236 061
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	145 149
- Frais de négociation de titres	-84
Capital au 30/06/2019	
- Montant	130 704 168
- Nombre de titres	1 319 141
- Nombre d'actionnaires	1052

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 592 497	3 723 952	5 728 904
Sommes distribuables des exercices antérieurs	105	1 123	823
Total	3 592 602	3 725 075	5 729 726

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 87 663 Dinars contre un solde de 108 775 Dinars au 30/06/2018 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Gestionnaire	74 062	92 158	86 300
- Dépositaire	13 601	16 617	15 639
Total	87 663	108 775	101 939

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 328 721 Dinars au 30/06/2019 contre un solde de 335 997 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Honoraires à payer (CAC)	19 775	16 374	28 976
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	7 637	7 637	7 637
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	7 989	7 989
- Dividende à payer exercice 2014	14 203	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10 130	10 130	10 130
- CMF à payer	10 677	13 211	12 391
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	37 141	38 242	37 641
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	31 702	38 744	18 580
Total	328 721	335 997	327 014

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 278 395 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 344 051 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Rémunération du gestionnaire	238 624	443 663	294 900	541 353	1 102 337
- Rémunération du dépositaire	39 771	73 944	49 151	90 225	183 723
Total	278 395	517 607	344 051	631 579	1 286 060

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 45 518 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 53 661 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 232	12 397	6 233	12 397	25 000
- Redevance CMF	33 421	62 137	41 302	75 819	154 388
-Autres charges/ Services bancaires	9	217	8	17	34
- TCL	5 856	9 648	6 118	10 164	23 084
Total	45 518	84 399	53 661	98 397	202 506

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-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 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du deuxième trimestre de l'année 2019 s'élève à 443 663 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2019 s'élève à 73 944 Dinars TTC.

Annexe I

**Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme
Au 30/06/2019**

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif
Obligations		27 973 120.000	28 621 029.019	21.25%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	799 400.000	825 468.762	0.61%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 050 000.000	1 089 026.630	0.81%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 200 000.000	1 243 207.890	0.92%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 200 000.000	1 212 034.098	0.90%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	400 000.000	415 829.917	0.31%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 200 000.000	1 206 017.050	0.90%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 200 000.000	1 214 321.311	0.90%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	184 800.000	187 005.482	0.14%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 200 000.000	1 238 073.863	0.92%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000.000	1 020 418.579	0.76%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	2 000 000.000	2 010 098.361	1.49%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 564 000.000	2 576 946.098	1.91%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 200 000.000	1 206 793.442	0.90%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	300 000.000	307 639.233	0.23%
CIL 2014/2	1 761	35 220.000	36 111.751	0.03%
CIL 2017/1	5 000	300 000.000	300 199.344	0.22%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	800 000.000	847 752.767	0.63%
HL 2015-01	5 000	300 000.000	303 191.475	0.23%
HL 2016-01	20 000	800 000.000	800 401.311	0.59%
MODERN LEASING 2012	5 000	100 000.000	101 894.794	0.08%
STB 2008/2	8 000	300 000.000	305 684.384	0.23%
UIB 2009/1	20 000	200 000.000	208 031.781	0.15%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	487 500.000	508 233.041	0.38%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	300 000.000	308 515.069	0.23%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	1 000 000.000	1 076 310.356	0.80%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 399 200.000	1 475 787.531	1.10%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000.000	511 112.787	0.38%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	48 000.000	48 141.965	0.04%
BH 2009	50 000	2 305 000.000	2 380 075.049	1.77%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	200 000.000	210 146.433	0.16%
BTK 2009	5 000	50 000.000	51 104.794	0.04%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	75 000.000	78 080.154	0.06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	800 000.000	810 478.339	0.60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	1 000 000.000	1 017 275.847	0.76%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	225 000.000	237 705.633	0.18%
EMPRUNT NATIONAL CAT C	20 000	1 250 000.000	1 251 913.698	0.93%

BTA		34 276 475.000	34 885 250.561	25.90%
BTA 6 3 % MARS 2026	2 900	2 757 030.000	2 805 747.763	2.08%
BTA 6 3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.000	384 826.434	0.29%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760.000	6 135 470.819	4.55%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 239 960.000	7 530 393.027	5.59%
BTA6.7%AVRIL2028	6 518	6 355 050.000	6 452 556.711	4.79%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390.000	1 060 613.599	0.79%
BTA6.7%AVRIL2028	3 850	3 753 750.000	3 800 022.656	2.82%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 112 055.000	4 165 823.637	3.09%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 010 000.000	1 017 403.281	0.76%
BTA6.9% MAI2022	1 500	1 521 600.000	1 532 392.634	1.14%
TITRES OPCVM		4 981 255.772	4 956 362.411	3.68%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191.223	2 082 643.488	1.55%
SANADAT SICAV	4 922	530 573.362	525 999.374	0.39%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491.187	2 347 719.549	1.74%
Certificats de Dépôt		12 630 929.465	12 704 376.798	9.43%
CD07/05/19_90J_.5MD_11.50%_CIL	1	488 821.385	495 577.227	0.37%
CD07/06/19_90J_7.5MD_9.83%_ATTIJARIBANK	1	7 356 086.670	7 393 784.186	5.49%
CD10/05/19_360J_2MD_10.01%_ATTIJARIBANK	1	1 854 413.235	1 873 783.540	1.39%
CD27/06/19_90J_2MD_12%_MODERN_LEASING	1	1 953 398.058	1 955 411.536	1.45%
CD30/05/19_90J_1MD_11.20%_ATTIJARI_LEASING	1	978 210.117	985 820.309	0.73%
Dépôt à terme		17 000 000.000	17 229 895.013	12.79%
DAT06/05/19_6MD_1AN_10.01%_ATTIJARI_BANK	1	6 000 000.000	6 073 717.479	4.51%
DAT10/04/19_6MD_90J_9.60%_ATTIJARI_BANK	1	6 000 000.000	6 103 522.192	4.53%
DAT14/05/19_5MD_1AN_10.01%_ATTIJARI_BANK	1	5 000 000.000	5 052 655.342	3.75%
Total Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme		96 861 780.237	98 396 913.802	73.04%

TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019

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 « TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 570.673.075, un actif net de D : 546.176.728 et un bénéfice de la période de D : 7.441.500.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2019, 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 trimestriel ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2019, 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.

Paragraphe post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « TUNISIE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille-titres	4	<u>347 984 286</u>	<u>337 098 554</u>	<u>322 583 675</u>
Obligations et valeurs assimilées		339 648 802	335 583 769	321 035 366
Titres des Organismes de Placement Collectif		8 335 484	1 514 785	1 548 309
Placements monétaires et disponibilités		<u>222 687 973</u>	<u>291 518 561</u>	<u>275 229 250</u>
Placements monétaires	5	222 687 287	291 515 275	275 226 943
Disponibilités		686	3 286	2 306
Créances d'exploitation	6	<u>816</u>	<u>117 811</u>	<u>269 828</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>570 673 075</u></u>	<u><u>628 734 926</u></u>	<u><u>598 082 753</u></u>
PASSIF				
Dettes sur opérations de pensions livrées	7	19 648 157	-	24 673 570
Opérateurs créditeurs	8	1 381 246	1 570 402	1 517 679
Autres créditeurs divers	9	3 466 944	344 112	2 620 688
TOTAL PASSIF		<u>24 496 347</u>	<u>1 914 514</u>	<u>28 811 937</u>
ACTIF NET				
Capital	10	532 674 876	614 086 396	544 575 556
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		13 501 852	12 734 016	24 695 261
ACTIF NET		<u>546 176 728</u>	<u>626 820 412</u>	<u>569 270 817</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>570 673 075</u></u>	<u><u>628 734 926</u></u>	<u><u>598 082 753</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Revenus du portefeuille-titres	11	4 731 447	8 708 288	4 215 176	8 483 026	16 859 605
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 326 095	8 302 936	4 166 608	8 434 429	16 811 008
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		405 352	405 352	48 568	48 596	48 596
Revenus des placements monétaires	12	4 073 570	9 086 259	4 481 577	8 165 684	18 393 781
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		8 805 017	17 794 546	8 696 753	16 648 710	35 253 386
Intérêts des mises en pensions	13	(27 576)	(329 662)	-	(196 377)	(223 086)
Charges de gestion des placements	14	(1 624 995)	(3 267 272)	(1 847 532)	(3 592 797)	(7 266 342)
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 152 446	14 197 613	6 849 221	12 859 536	27 763 958
Autres produits		1 663	1 663	888	1 173	35 450
Autres charges	15	(170 052)	(331 573)	(177 483)	(347 338)	(709 987)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 984 057	13 867 703	6 672 627	12 513 371	27 089 422
Régularisation du résultat d'exploitation		(204 237)	(365 851)	75 028	220 645	(2 394 161)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 779 821	13 501 852	6 747 655	12 734 016	24 695 261
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		204 237	365 851	(75 028)	(220 645)	2 394 161
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		153 476	516 490	327 016	486 065	1 034 925
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		303 967	199 941	2 742	254 182	(90 296)
RESULTAT DE LA PERIODE		7 441 500	14 584 134	7 002 385	13 253 618	28 034 051

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Période du 01/04 au 30/06/2018	Période du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	7 441 500	14 584 134	7 002 385	13 253 618	28 034 051
Résultat d'exploitation	6 984 057	13 867 703	6 672 627	12 513 371	27 089 422
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	153 476	516 490	327 016	486 065	1 034 925
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	303 967	199 941	2 742	254 182	(90 296)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(11 316 587)	(37 678 223)	7 038 706	24 808 759	(47 521 269)
Souscriptions					
- Capital	93 160 995	181 543 785	142 851 631	272 665 626	475 905 505
- Régularisation des sommes non distribuables	8 335 192	8 336 846	3 762 085	3 812 430	11 274 850
- Régularisation des sommes distribuables	2 971 906	7 478 184	4 851 846	10 397 012	17 280 989
Rachats					
- Capital	(103 781 557)	(217 225 473)	(136 130 140)	(248 927 661)	(519 402 929)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 963 444)	(9 967 530)	(2 922 706)	(2 962 282)	(12 904 534)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 039 679)	(7 844 035)	(5 374 011)	(10 176 367)	(19 675 150)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 875 087)	(23 094 089)	14 041 091	38 062 377	(19 487 218)
ACTIF NET					
En début de période	550 051 815	569 270 817	612 779 321	588 758 035	588 758 035
En fin de période	546 176 728	546 176 728	626 820 412	626 820 412	569 270 817
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 035 084	3 181 495	3 548 000	3 444 939	3 444 939
En fin de période	2 973 037	2 973 037	3 588 709	3 588 709	3 181 495
VALEUR LIQUIDATIVE	183,710	183,710	174,665	174,665	178,932
TAUX DE RENDEMENT	1,37%	2,67%	1,13%	2,20%	4,70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable de type capitalisation de catégorie obligataire régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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, TUNISIE 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 "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS", "AMEN BANK" étant le dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2019, 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 aux titres 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 30 Juin 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « TUNISIE 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.

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 de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

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

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du premier Janvier 2018.

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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

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

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

3.6-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 distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- ***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 parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 347.984.286 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût	valeur au	%
		d'acquisition	30/06/2019	actif net
Obligations et valeurs assimilées		328 280 428	339 648 802	62,19%
Obligations des sociétés		111 158 749	113 976 483	20,87%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	586 674	590 091	0,11%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	675 000	679 234	0,12%
ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2,2%	20 000	2 000 000	2 153 562	0,39%
AIL 2014-1 TF	25 000	498 250	527 216	0,10%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	4 104 320	4 331 060	0,79%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	780 000	808 991	0,15%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	1 156 000	1 201 448	0,22%
AMEN BANK SUB 2012 B	11 350	450 946	476 570	0,09%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	40 000	2 400 000	2 486 416	0,46%
AMEN BANK SUB,2009 A	52 850	2 112 415	2 181 605	0,40%
AMEN BANK SUB,2009 B	4 000	159 880	167 860	0,03%
AMEN BANK SUB,2014-C	54 127	1 082 540	1 104 165	0,20%
AMEN BANK SUB.2017-1 A TF 7.4%	40 000	2 400 000	2 424 068	0,44%
ATB 2007/1 D	8 000	416 000	419 307	0,08%
ATB SUB 09 TR,B L,B2	20 000	1 333 000	1 340 221	0,25%
ATB SUB 2017 CAT.A TV TMM+2,05	8 000	800 000	818 721	0,15%
ATL 2013-1 TF	33 000	659 850	666 746	0,12%
ATL 2013-2 TF	45 100	1 797 982	1 864 993	0,34%
ATL 2014-3 CAT A	21 000	420 000	429 935	0,08%
ATL 2014-3 CAT C	13 000	780 000	798 935	0,15%
ATL 2015-1 CAT, A TF	10 000	400 000	423 675	0,08%
ATL 2015-2 CAT,A - TF 7,5%	20 000	800 000	816 570	0,15%
ATL 2016-1 CAT, A - TF 7,5%	17 000	680 000	680 446	0,12%
ATL 2017-1 C TF 7.8%	30 000	3 000 000	3 055 239	0,56%
ATL 2018-1 CAT. B TMM +2,2%	25 000	2 500 000	2 684 043	0,49%
ATTIJARI BANK SUB, 2015-CAT,AF	50 000	2 000 000	2 079 150	0,38%
ATTIJARI BANK SUB 2017 A -TF 7.4%	75 000	4 472 700	4 496 036	0,82%
ATTIJARI LEAS, SUB14	5 000	300 000	309 529	0,06%
ATTIJARI LEASING 2015/1 B TF	5 000	300 000	303 580	0,06%
ATTIJARI LEASING 2016-C 7.85%	20 000	2 000 000	2 041 180	0,37%
ATJLEAS. SUB 2018-1-TV TMM +2,3%	20 000	1 600 000	1 605 668	0,29%
BH 2009	75 000	3 457 500	3 530 598	0,65%
BH 2013-1	20 000	284 000	284 127	0,05%
BH SUBORDONNE 2018-1 CA.A TMM+2%	24 000	1 920 000	1 949 748	0,36%
BH SUBORDONNE 2015 CAT,A TF	130 178	2 608 997	2 622 403	0,48%
BH SUBORDONNE 2016-1 CAT,A TF	50 000	2 000 000	2 018 116	0,37%
BH SUBORDONNE 2019-1 CAT, A-TF	10 000	1 000 000	1 021 202	0,19%
BH SUBORDONNE 2019-1 CAT, A-TV	15 000	1 500 000	1 531 686	0,28%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	666 000	672 689	0,12%
BNA SUB. 2017-1-CAT.A-TF 7.4%	20 000	1 200 000	1 206 988	0,22%
BNA SUB.2018-1 CAT.A TMM +2%	25 000	2 500 000	2 668 127	0,49%

BTE 2009	24 600	246 000	254 181	0,05%
BTE 2010 B	25 900	1 554 000	1 611 185	0,29%
BTE 2011 B	30 000	1 950 000	1 987 936	0,36%
BTK 2009 CAT,C	15 000	599 550	613 539	0,11%
BTK 2009 CAT,D	8 500	467 500	474 993	0,09%
BTK 2012/1 B	48 160	687 979	709 781	0,13%
BTK SUBORDONNE 2014-1	36 120	721 555	745 105	0,14%
CHO 2009	6 000	75 000	78 134	0,01%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	800 000	826 315	0,15%
CIL 2014/1	6 386	127 720	134 794	0,02%
CIL 2014/2	15 000	300 000	307 596	0,06%
CIL 2015/1 TF 7,65%	15 000	300 000	300 803	0,06%
CIL 2015/2 TF 7,65%	19 000	760 000	791 093	0,14%
CIL 2016/2	25 000	1 500 000	1 533 534	0,28%
CIL 2016-1 CAT,A - TF 7,50%	20 000	800 000	806 033	0,15%
CIL 2017-1 TF 7,6%	20 000	1 200 000	1 200 797	0,22%
CIL 2017/2 TF 7,95%	25 000	2 000 000	2 037 534	0,37%
HL 2015-01 CAT,A - 7	10 000	200 000	202 087	0,04%
MODERN LEASING 2012	25 000	500 000	509 474	0,09%
SERVICOM 2016	3 000	270 000	270 000	0,05%
STB 2008/1	11 250	351 563	354 933	0,06%
STB 2008/2	27 000	1 012 500	1 031 689	0,19%
STB 2010/1	50 000	1 998 500	2 021 669	0,37%
TL 2012-2 B	20 000	400 000	409 370	0,07%
TL 2013-1 CAT B TF	25 000	999 860	1 042 975	0,19%
TL 2014-2 CAT,A TF	17 000	340 000	351 140	0,06%
TL 2014-2 CAT,B TF	10 000	600 000	620 310	0,11%
TL 2015-1 - CAT B TF	17 062	1 023 720	1 031 976	0,19%
TL 2015-2 - CAT,A - TF 7,5%	26 860	1 074 400	1 095 360	0,20%
TL 2016-1 CAT,B TF 7,75%	22 993	1 839 440	1 866 549	0,34%
TL SUB 2013-2 CAT B	19 000	760 000	778 483	0,14%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,A TF	3 000	60 000	60 020	0,01%
TL SUBORDONNE 2015-1 CAT,B TF	6 850	411 000	411 142	0,08%
TL SUBORDONNE 2016 CAT,B TF	3 600	358 282	365 933	0,07%
TL 2017-1 - CAT.A - TF 7.55%	6 269	376 140	377 630	0,07%
TL 2017-1 - CAT.B - TF 7.80%	30 000	3 000 000	3 012 275	0,55%
TL 2017-2 - CAT.A - TF 7.95%	30 000	2 400 000	2 459 801	0,45%
TL 2018-1 CAT.A TF 7,95%	10 000	800 000	807 646	0,15%
TL 2018-1 CAT.A TV TMM + 2,3%	20 000	1 600 000	1 619 485	0,30%
TL SUB 2018 - CAT. A TF 10,60	20 000	2 000 000	2 076 668	0,38%
TLF 2019-1 C. A TF	23783	2 378 300	2 380 078	0,44%
TUNISIE FACTORING 2014-1	15 000	300 420	308 573	0,06%
UBCI 2013	15000	300 000	301 382	0,06%
UIB 2009/1 TR A	20 000	200 000	208 032	0,04%
UIB 2009/1 TR B	30 000	1 199 100	1 249 585	0,23%
UIB 2009/1 TR C	50 000	2 750 000	2 873 077	0,53%
UIB 2011/1 TR B	30 000	1 950 000	2 033 201	0,37%
UIB 2012/1 A	64 200	909 177	933 935	0,17%
UIB SUB 2016 CAT A TF	68 750	4 104 990	4 225 955	0,77%
UIB SUBORDONNE 2015 CAT. A-TF	15 000	300 000	300 631	0,06%
WIFAK BANK 2019-1 C.B TF	5 000	500 000	500 118	0,09%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2019	% actif net
Obligations de L'ETAT		3 588 064	3 593 935	0,66%
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	90 313	3 579 409	3 585 264	0,66%
EMPRUNT NATIONAL 2014-C	145	8 655	8 671	0,00%
Bons du trésor assimilables		193 913 034	202 430 227	37,06%
BTA 11/02/2022 6%	18 983	18 371 018	19 026 566	3,48%
BTA 11 /06/ 2025 6,5%	8 300	7 506 031	7 526 537	1,38%
BTA 11/03/2026 6,3%	20 080	18 642 056	19 116 218	3,50%
BTA 11/08/2022 5,6%	55 538	52 549 663	55 951 690	10,24%
BTA 12/01/2024 6%	15 260	14 356 541	14 897 275	2,73%
BTA 12/02/2020 5,5%	16 191	15 339 669	16 525 612	3,03%
BTA 12/10/2023 6%	13 690	12 516 026	13 139 917	2,41%
BTA 13 /04/ 2023 6,00%	423	404 811	410 680	0,08%
BTA 13/01/2021 5,75%	20 300	19 644 035	20 491 370	3,75%
BTA 14/06/2021 6%	14 465	14 104 650	14 212 683	2,60%
BTA 14/10/2020 5,5%	5 701	5 596 543	5 841 532	1,07%
BTA 14/10/2026 6,3%	2 500	2 300 000	2 435 810	0,45%
BTA 15/06/2023 6%	7 318	6 851 681	7 025 206	1,29%
BTA 15/07/2032 7,5%	100	94 250	94 865	0,02%
BTA 29/02/2027 6,6%	5 999	5 636 061	5 734 265	1,05%
Bons de trésor assimilables mis en pensions livrées		19 620 581	19 648 157	3,60%
MISE EN PENSION BTA 12/02/2020 5,5%, BIAT au 24/01/2020 – 220 jours	7 629	7 661 700	7 682 253	1,41%
MISE EN PENSION BTA 12/02/2020 5,5%, BIAT au 24/01/2020 – 210 jours	11 890	11 958 881	11 965 904	2,19%
Titres des Organismes de Placement Collectif		8 500 198	8 335 484	1,53%
Titres d'OPCVM		8 500 198	8 335 484	1,53%
<u>Actions SICAV</u>		8 500 198	8 335 484	1,53%
AMEN PREMIERE SICAV	19 320	2 000 122	1 951 069	0,36%
SICAV BH OBLIGATAIRE	47 950	5 000 130	4 862 130	0,89%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 522 285	0,28%
TOTAL		336 780 625	347 984 286	63,71%
Pourcentage par rapport au total des actifs				60,98%

Note 5: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2019 à D : 222.687.287 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Valeur nominale	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif net
Dépôts à vue		32 242 055	32 332 052	5,92%
AMEN BANK PASTEUR AMEN BANK SIEGE		31 240 972 1 001 083	31 328 251 1 003 800	5,74% 0,18%
Dépôts à terme		58 969 000	60 088 398	11,00%
AMEN BANK PASTEUR BH		2 500 000 56 469 000	2 521 940 57 566 458	0,46% 10,54%
Certificats de dépôt	132 000 000	125 003 282	127 964 070	23,43%
STB au 22/07/2019 à 11% pour 360 jours	3 500 000	3 222 523	3 483 814	0,64%
STB au 26/07/2019 à 11% pour 360 jours	5 500 000	5 063 964	5 469 720	1,00%
BH au 18/07/2019 à 10,75% pour 350 jours	2 000 000	1 848 601	1 992 646	0,36%
STB au 02/08/2019 à 11% pour 360 jours	6 000 000	5 524 324	5 957 718	1,09%
STB au 12/02/2020 à 10,83% pour 240 jours	1 000 000	946 129	949 272	0,17%
STB au 13/01/2020 à 10,83% pour 210 jours	2 000 000	1 904 926	1 911 265	0,35%
TLF au 07/08/2019 à 12,10% pour 110 jours	3 000 000	2 914 430	2 971 217	0,54%
TLF au 24/01/2020 à 11,96% pour 220 jours	1 500 000	1 418 267	1 428 631	0,26%
TLF au 24/07/2019 à 11,15% pour 30 jours	5 000 000	4 963 175	4 971 768	0,91%
BH au 31/12/2019 à 13,25% pour 360 jours	1 500 000	1 359 603	1 423 097	0,26%
BH au 03/01/2020 à 13,25% pour 360 jours	3 500 000	3 172 406	3 330 743	0,61%
BH au 04/01/2020 à 13,25% pour 360 jours	3 500 000	3 172 406	3 329 833	0,61%
BH au 08/01/2020 à 13,25% pour 365 jours	500 000	452 628	475 211	0,09%
BH au 12/01/2020 à 13,5% pour 365 jours	6 500 000	5 873 942	6 165 531	1,13%
BH au 17/01/2020 à 13,5% pour 365 jours	1 500 000	1 355 525	1 420 836	0,26%
BH au 19/07/2019 à 10,83% pour 30 jours	4 000 000	3 971 378	3 982 827	0,73%
AB au 31/07/2019 à 9,06% pour 60 jours	7 000 000	6 915 330	6 958 359	1,27%
AB au 31/07/2019 à 9,06% pour 60 jours	7 000 000	6 915 330	6 958 359	1,27%
AB au 31/07/2019 à 9,06% pour 60 jours	6 500 000	6 421 378	6 461 334	1,18%
BH au 03/02/2020 à 13,5% pour 360 jours	1 000 000	904 846	942 643	0,17%
BH au 14/02/2020 à 13,5% pour 360 jours	4 500 000	4 071 806	4 228 811	0,77%
BH au 24/02/2020 à 13,5% pour 365 jours	1 000 000	903 683	937 196	0,17%
BH au 26/02/2020 à 13,5% pour 365 jours	2 500 000	2 259 208	2 341 671	0,43%
UIB au 17/9/2019 à 10,83% pour 90 jours	5 000 000	4 894 555	4 908 614	0,90%
UIB au 08/06/2020 à 10,80% pour 360 jours	4 000 000	3 688 087	3 702 816	0,68%
UIB au 16/04/2020 à 10,80% pour 350 jours	4 000 000	3 695 928	3 748 054	0,69%
UIB au 02/07/2019 à 10,33% pour 20 jours	3 500 000	3 484 023	3 499 201	0,64%
UIB au 27/09/2019 à 10,83% pour 100 jours	3 500 000	3 418 227	3 428 039	0,63%
UIB au 27/08/2019 à 10,86% pour 90 jours	1 000 000	978 854	986 608	0,18%
UIB au 13/02/2020 à 11,05% pour 350 jours	7 000 000	6 456 750	6 647 664	1,22%
UIB au 19/02/2020 à 11,05% pour 350 jours	3 500 000	3 228 375	3 319 176	0,61%
BIAT au 24/01/2020 à 9,83 pour 220 jours	12 500 000	11 957 681	11 965 428	2,19%
BIAT au 24/01/2020 à 9,61% pour 220 jours	8 000 000	7 644 991	7 665 969	1,40%
Bons de trésor à court terme	2 500 000	2 300 389	2 302 768	0,42%
BTCT 52 SEMAINES 30/06/2020 au taux de 8,42%	2 500 000	2 300 389	2 302 768	0,42%
Total général		218 514 726	222 687 287	40,77%
Pourcentage par rapport au total des actifs				39,02%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2019 un solde de D : 816, contre D : 117.811 à la même date de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	116 995	-
Ventes titres à encaisser	816	816	269 828
Obligation "SERVICOM" échus à encaisser*	39 840	-	-
Provision pour dépréciation obligation "SERVICOM" échus à encaisser	(39 840)	-	-
Total	<u>816</u>	<u>117 811</u>	<u>269 828</u>

* La cinquième échéance de l'emprunt SERVICOM 2016 prévue initialement pour le 12 février 2019, a été reportée au 15 avril 2019 et n'a pas été réglée

Note 7 : Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique s'élève au 30.06.2019 à D : 19.648.157, contre un solde nul au 30.06.2018 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de pensions livrées.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2019 à D : 1.381.246, contre D : 1.570.402 au 30.06.2018 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2019 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Montant HT	1 365 542	1 552 548	1 500 424
TVA	259 453	294 984	285 081
Total TTC	<u>1 624 995</u>	<u>1 847 532</u>	<u>1 785 505</u>
Retenue à la source	243 749	277 130	267 826
Net à payer	<u>1 381 246</u>	<u>1 570 402</u>	<u>1 517 679</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2019 à D : 3.466.944, contre D : 344.112 au 30.06.2018, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance CMF	45 106	51 902	49 499
Retenues à la source sur commissions	243 749	277 130	267 826
TCL à payer	15 460	7 316	7 724
Achat titres à payer	7 656	-	955 704
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	3 154 866	-	1 339 492
Autres	107	7 764	443
Total	<u>3 466 944</u>	<u>344 112</u>	<u>2 620 688</u>

Note 10 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2019 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

Montant	544 575 556
Nombre de titres	3 181 495
Nombre d'actionnaires	11 792

Souscriptions réalisées

Montant	181 543 785
Nombre de titres émis	1 060 607
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 227

Rachats effectués

Montant	(217 225 473)
Nombre de titres rachetés	(1 269 065)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 495)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	516 490
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	199 941
Régularisation des sommes non distribuables	(12 600)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	24 695 261
Régularisation des résultats incorporés au capital	(1 618 084)

Capital au 30-06-2019

Montant	532 674 876
Nombre de titres	2 973 037
Nombre d'actionnaires	11 524

Note 11 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.731.447 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019, contre D : 4.215.176 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04 au 30/06/2019	Du 01/01 au 30/06/2019	Du 01/04 au 30/06/2018	Du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	1 856 405	3 758 862	2 039 018	3 658 231	7 863 668
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA, Emprunt national)	2 469 690	4 544 074	2 127 590	4 776 198	8 947 340
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	-	-	-	29	29
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	405 352	405 352	48 568	48 568	48 568
TOTAL	4 731 447	8 708 288	4 215 176	8 483 026	16 859 605

Note 12 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019 à D : 4.073.570, contre D : 4.481.577 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2018 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2019 sur les dépôts , les certificats de dépôt , les bons de trésor à court terme et les billets de trésorerie qui se détaille ainsi :

	Du 01/04 au 30/06/2019	Du 01/01 au 30/06/2019	Du 01/04 au 30/06/2018	Du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Intérêts des certificats de dépôt	2 686 108	5 646 582	2 396 322	4 290 693	10 243 853
Intérêts des dépôts à vue	85 859	137 185	94 857	177 354	362 410
Intérêts des BTCT	49 914	82 723	365 940	572 593	1 051 157
Intérêts des dépôts à terme	1 180 558	3 047 021	1 624 458	3 125 044	6 604 259
Intérêts des billets de trésorerie	71 131	172 748	-	-	132 102
TOTAL	4 073 570	9 086 259	4 481 577	8 165 684	18 393 781

Note 13 : Intérêts des mises en pensions

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019 à D : 27.576, contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2018 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mises en pensions livrées.

Note 14 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2019 à D : 1.624.995, contre D : 1.847.532 pour la même période de l'exercice 2018 et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2019.

	Du 01/04 au 30/06/2019	Du 01/01 au 30/06/2019	Du 01/04 au 30/06/2018	Du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Rémunération du gestionnaire	1 624 995	3 267 272	1 847 532	3 592 797	7 266 342
TOTAL	1 624 995	3 267 272	1 847 532	3 592 797	7 266 342

Note 15 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2019 à D : 170.052, contre D : 177.483 pour la même période de l'exercice 2018 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04 au 30/06/2019	Du 01/01 au 30/06/2019	Du 01/04 au 30/06/2018	Du 01/01 au 30/06/2018	Année 2018
Redevance CMF	136 555	274 561	155 255	301 916	610 617
TCL	22 396	45 376	21 736	42 855	89 470
Autres	11 101	11 636	492	2 567	9 899
TOTAL	170 052	331 573	177 483	347 338	709 987

Note 16 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". 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 de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

"AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.