



Bulletin Officiel

N°6183 Mardi 08 Septembre 2020

www.cmf.tn— 25^{ème} année — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2020	2
AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE	3-5
PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE	6
INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	7-8
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	9-10

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATL 2020-1	11-16
HANNIBAL LEASE 2020-2	17-22

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

ONE TECH HOLDING S.A	23
----------------------	----

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

ONE TECH HOLDING S.A	24
----------------------	----

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2020

- HEXABYTE
- SOCIETE LAND'OR

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

AVIS DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2020**

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 2020** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2020**.

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 DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA

Par décision n° 27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la société HEXABYTE SA.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société HEXABYTE SA et des intermédiaires en bourse que la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions¹, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :**1. Présentation de la société HEXABYTE SA :**

- **Date de constitution** : 09 mai 2001.

- **Objet social** : La société a pour objet principal :

1. Assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type internet.
2. Assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels, matériels et équipements informatiques.

La société peut également :

- Procéder à la prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

- **Renseignements concernant le capital** :

- ✓ **Capital social** : 2 083 334 dinars.
- ✓ **Nombre total des droits de vote** : 1 931 191 droits de votes.
- ✓ **Nombre total des titres** : 2 083 334 actions.

2. Structure du capital au 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Société Standard Sharing Software-3S	1 889 029	90,67%	1 889 029	97,82%
SPI Nafissa	38 600	1,85%	38 600	2%
Société Hexabyte (contrat rachat d'actions)	152 143	7,30%	0	0%
Autres actionnaires : 62 actionnaires	3 562	0,17%	3 562	0,18%
TOTAL	2 083 334	100,00%	1 931 191	100,00%

¹ 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

Membre	Qualité	Représentant	Mandat
Aïssa Hidoussi	Président	Lui-même	2019-2021
Naceur Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Zeineb Bhira épouse Hidoussi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Rafiaa Bhira épouse Harzallah	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Mohammed Dimassi	Administrateur	Lui-même	2019-2021
Ines Zaliila	Administrateur	Lui-même	2019-2021

4. Transactions récentes :

Les transactions réalisées sur les actions Hexabyte depuis le 22 Juillet 2020 (date de clôture de l'OPA obligatoire) s'établissent comme suit :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
28/07/2020	7,550	3 ²	22,650

5. Situation financière de la société :**a- Etats financiers individuels de la société Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

b- Etats financiers consolidés du Groupe Hexabyte arrêtés au 31 décembre 2019 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6086 du vendredi 17 avril 2020.

c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société Hexabyte arrêtés au 30 juin 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6150 du lundi 20 juillet 2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE**1. Présentation de l'initiateur :**

Il s'agit de la société Standard Sharing Software-3S, détenant de concert 1 927 632 actions, représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE (soit 92,53% du capital).

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions de l'initiateur de à l'égard de la société visée :

Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions³ représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote).

Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.

Après le retrait d'HEXABYTE de la cote de la Bourse et dans le but d'en simplifier la gestion, **3S procédera à la transformation de la structure juridique de la SA Hexabyte pour en faire une SARL.**

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

COFIB CAPITAL FINANCES -intermédiaire en bourse- sis 25, rue Dr Calmette, Mutuelle ville -1082- Tunis, est chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

3 559 actions représentant **0,17%** du capital de la société HEXABYTE (**0,18%** des droits de vote).

5. Prix de l'offre :

7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.

² 3 actions Hexabyte acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S.

³ 1 927 629 actions détenues à la date de clôture de l'OPA obligatoire, soit le 22 Juillet 2020, auxquelles s'ajoutent 3 actions acquises en Bourse par la société Standard Sharing Software-3S pendant la séance du 28 Juillet 2020.

- Suite -

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Le prix retenu est le prix de réalisation de l'opération d'acquisition de bloc de contrôle et de l'OPA obligatoire.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant 21 séances de bourse, du **mercredi 05 août 2020** au **vendredi 04 septembre 2020** inclus.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

La société Standard Sharing Software-3S, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société HEXABYTE qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général Monsieur Karim ABDELKAFI, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société Standard Sharing Software-3S informera la BVMT du nombre de titres HEXABYTE acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société HEXABYTE ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés.

La cotation en bourse de HEXABYTE reprendra à partir du mercredi 05 août 2020.

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

PROLONGATION DE LA PERIODE DE VALIDITE DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT PORTANT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 02 septembre 2020, d'une demande de prolongation, jusqu'au 25 septembre 2020, de la période de validité de l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de la société HEXABYTE.

Il est à rappeler que par décision n°27 du 30 juillet 2020, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait initiée par la société «Standard Sharing Software 3S», détenant de concert avec la «Société de Promotion Immobilière NAFISSA» 1 927 632 actions représentant 99,82% des droits de vote de la société HEXABYTE SA (soit 92,53% du capital), visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société, selon les conditions suivantes :

- Nombre de titres visés par l'offre : 3 559 actions représentant 0,17% du capital de la société HEXABYTE (0,18% des droits de vote).
- Prix de l'offre : 7,550 dinars l'action de nominal 1 dinar.
- Période de validité de l'offre : 21 séances de bourse, du mercredi 05 août 2020 au vendredi 04 septembre 2020 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, **par décision n°28 du 04 septembre 2020, a décidé de prolonger la période de validité de ladite offre jusqu'au vendredi 25 septembre 2020.**

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard au cours de la séance de bourse du vendredi 25 septembre 2020.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

COMMUNIQUE DU CMF

Avec l'amélioration relative de la situation sanitaire en Tunisie et compte tenu des conséquences économiques attendues de la pandémie de COVID 19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés à suivre les meilleures pratiques en matière de communication financière permettant de promouvoir la confiance des investisseurs.

Ainsi et eu égard au contexte COVID 19, qui rend nécessaires des divulgations spécifiques, détaillées et plus importantes d'informations significatives ainsi qu'une réponse de la part des organes de gouvernance aux circonstances évolutives, le CMF a procédé à une relance par courrier aux sociétés concernées afin de rappeler les éléments à prendre en considération lors de la publication des états financiers intermédiaires ainsi qu'au niveau de l'information permanente à divulguer.

Les sociétés cotées ont été appelées à informer au niveau de leurs états financiers au 30 juin 2020 sur les hypothèses et les jugements retenus, une attention particulière devant être accordée à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte COVID, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, de veille à la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

- Suite -

Aussi, lesdites sociétés ont été invitées à inclure au niveau de leurs états financiers semestriels, une information relative notamment à l'impact du COVID 19 sur l'activité, la situation financière et les performances, ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elles ont bénéficié le cas échéant.

L'information communiquée sur l'impact de la pandémie du COVID 19 devant être régulièrement mise à jour, avec les données les plus récentes relatives aux conséquences de cette crise sur la situation financière et sur les perspectives d'avenir.

Le CMF a appelé également les sociétés à la plus grande transparence concernant l'information divulguée sur le marché. Par conséquent, les émetteurs ont été encouragés à porter une attention particulière à leurs obligations d'information continue relative notamment aux répercussions connues et anticipées de la pandémie ainsi qu'à, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, aux banques et aux établissements financiers*, aux sociétés d'assurance et de réassurance ; qu'en vertu de la décision de l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 6 septembre 2018, les institutions sus indiquées sont appelées à établir leurs **états financiers consolidés** selon les normes internationales d'information financière (IFRS) à partir du 1er janvier 2021.

A cet effet, les sociétés et établissements concernés sont appelés dès à présent, à mettre en place un plan d'actions, détaillant les étapes nécessaires pour l'implémentation du nouveau référentiel comptable qui sera adopté. Ce plan doit être approuvé par le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de l'institution, qui sera assisté par le comité permanent d'audit.

Chaque institution concernée, doit veiller à la constitution d'un comité ou d'un groupe de travail pour le suivi et la supervision de l'exécution dudit plan. Ledit comité rend compte de ses travaux directement au conseil d'administration ou au conseil de surveillance et doit inclure au minimum des responsables des unités chargées du système d'information, du service comptable et financier, du service audit interne et des représentants des sociétés du groupe.

Ce comité sera chargé notamment de :

- Mettre en place le plan d'actions ci-dessus indiqué et l'échéancier d'exécution dudit plan ;
- Recenser les difficultés d'application du nouveau référentiel et les divergences avec le référentiel existant ;
- Préparer une étude d'impact traduisant l'effet de l'adoption des normes IFRS sur la situation financière du groupe.

Les sociétés et établissements concernés, sont appelés à **informer régulièrement le CMF de l'état d'avancement desdits travaux.**

* Les établissements financiers qui font appel public à l'épargne.

- Suite -

Aussi les institutions susvisées, sont encouragées à suivre les meilleures pratiques d'information financière pendant la période de transition entre les normes comptables locales et les normes internationales IFRS applicables à compter de 2021.

Il est à signaler, qu'en cas de difficultés ou d'incertitudes, dans la mise en application du référentiel IFRS et afin de se prononcer sur les traitements appropriés, les sociétés concernées sont appelées à consulter le Conseil National de la Comptabilité, organisme chargé, de par les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable, d'examiner et de donner son avis sur l'application des normes comptables et de traiter les questions relatives à la comptabilité.

Aussi, les sociétés susvisées sont appelées, à exposer au niveau du rapport annuel relatif à l'exercice 2019, les principales dispositions prises pour assurer le succès du projet de transition vers les normes IFRS et le degré d'avancement dudit projet. Cette description pourra comprendre, les mesures générales prises pour traiter les problématiques opérationnelles et de contrôle, ainsi que les risques et incertitudes susceptibles d'affecter l'activité et engendrés par le changement de référentiel comptable.

Enfin lesdites sociétés sont invitées à organiser des communications financières au cours de l'année 2020, à l'attention des différents professionnels de la place afin d'éclairer le public sur les principales divergences d'ores et déjà identifiées entre les méthodes comptables actuellement suivies et celles qui seront adoptées en 2021, ainsi que sur l'impact de l'adoption du référentiel IFRS sur la situation financière du groupe.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 ainsi que des indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2020.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligatoire «ATL 2020-1»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 01/07/2020 a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le 07/07/2020 a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD.

Le conseil d'administration a délégué à la Direction Générale tous les pouvoirs nécessaires pour fixer les conditions d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du 24/08/2020 d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20MD susceptible d'être porté à 40MD selon les conditions suivantes:

Catégorie	Durée	Taux fixe	Amortissement
A	5 ans	10,3%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM + 2,75%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20MD susceptible d'être porté à 40MD divisé en 200 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « **ATL 2020-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 14/09/2020 et clôturées sans préavis au plus tard le 16/10/2020.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000D) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 16/10/2020, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le 16/10/2020, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 30/10/2020 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **14/09/2020** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2020 des mises en force qui s'élèvent à 125MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 67,2MD par des emprunts obligataires, 28,8MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « ATL 2020-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.
- **Modalité et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 D par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2020** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,30% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

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

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le 16 Octobre de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le 16/10/2025 pour les deux catégories.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20D par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2025** pour les deux catégories.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2021** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2021** pour les deux catégories.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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

Ce taux est de 10,30% l'an pour la catégorie A.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2020, qui est égale à 7,441%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,191% pour la catégorie B.

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

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

Durée totale:

Les obligations des catégories A et B sont émises pour une période totale de **5 ans**.

Durée de vie moyenne :

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations des catégories **A et B**.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la catégorie **A** est égale à **2,652 années**.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du **26 Août 2020** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale court terme : F3 (tun)

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **25/08/2020**, la note « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » objet de la présente note d'opération.

Selon l'agence de notation Fitch Ratings, la note « **BBB- (tun)** » indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants, intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

L'émission d'un emprunt obligataire est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations, l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales est applicable : les porteurs des obligations sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du Code des Sociétés Commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des porteurs des obligations et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances portant gestion de l'année 2017, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 5000 dinars sans que ce montant n'excède 3000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «ATL 2020-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission de l'emprunt «ATL 2020-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2020-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2020-1** » visée par le CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20/1041** et du document de référence « ATL 2020 » enregistré auprès du CMF en date du **28 août 2020** sous le n°**20-003**, des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 et prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A I Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 et les indicateurs d'activité relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés au Bulletin du CMF, respectivement, au plus tard le 31/08/2020 et le 20/10/2020.

AVIS DE SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «HL 2020-02»

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **16/06/2020** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés d'un montant de Cent Millions de Dinars (100.000.000 DT) sur 2020 et 2021 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **27/08/2020** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » à savoir :

- | | | |
|----|---|--|
| a. | Montant de l'emprunt obligataire | : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars.
La catégorie A est exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 5 000 000 DT (50 000 obligations). |
| b. | Nominal de l'obligation | : 100 dinars par Obligation ; |
| c. | Forme d'Obligation | : les obligations sont nominatives ; |
| d. | Prix d'émission | : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ; |
| e. | Taux d'intérêt | : Catégorie A:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie B:10,6% et/ou TMM+3% brut par an au choix du souscripteur ;
Catégorie C :10,7% et/ou TMM+3,25% brut par an au choix du souscripteur. |
| f. | Durée | : 5 ans pour les catégories A et B, et
7 ans (dont 2 années de grâce) pour la catégorie C ; |
| g. | Amortissement normal | : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les catégories A et B et à la 3ème année pour la catégorie C. |
| h. | Amortissement anticipé par rachat en Bourse | L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction |

de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.
Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de 50 000 obligations avec un prix de rachat ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû).

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2020-02 » est d'un montant de 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à 40 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations susceptibles d'être portées à 400 000 obligations de nominal 100 dinars. Le montant définitif de l'emprunt « HL 2020-02 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **15/09/2020** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **13/11/2020**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 30 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **13/11/2020**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **15/12/2020** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

En cas d'excédent d'obligations offertes non demandées par la catégorie A, le reliquat sera affecté aux catégories B et C.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **15/09/2020** auprès de MAC S.A. –intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Le produit de la présente émission est destiné à participer au financement des immobilisations à donner en leasing, au titre de l'exercice 2020, qui s'élèvent à 180 millions de dinars.

En effet, le besoin total du financement en ressources obligataires prévu pour l'exercice 2020 est de 30 millions de dinars.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2020-02 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission:

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **13/11/2020**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **13/11/2020** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- **Pour les catégories A et B d'une durée de 5 ans**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **300** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,6%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

- **Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

✓ **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **325** points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **novembre** de l'année N-1 au mois d'**octobre** de l'année N.

✓ **Taux fixe**: Taux annuel brut de **10,7%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les catégories A et B et à la troisième année pour la catégorie C.

L'emprunt sera amorti en totalité le **13/11/2025** pour les catégories A et B et le **13/11/2027** pour la catégorie C.

Amortissement anticipé par rachat en Bourse

L'émetteur s'engage unilatéralement à **racheter les obligations détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A**, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, dans un délai de **quinze jours (10 séances de Bourse)** à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachats étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations restant en circulation.

Les obligations ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations maximum de rachat par l'émetteur est de **50 000 obligations** avec un prix de rachat **ne dépassant pas la valeur nominale d'émission (capital restant dû)**.

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations rachetées et au nombre d'obligations restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **13/11** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **13/11/2021** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie A si les obligations restent en circulation (non rachetées par l'Émetteur).

Le premier remboursement en capital aura lieu le **13/11/2021** pour la catégorie B et le **13/11/2023** pour la catégorie C.

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

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

• **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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

Ce taux est de **10,6%** l'an pour les catégories A et B et **10,7%** l'an pour la catégorie C.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de Juillet 2020 (à titre indicatif), qui est égale à 7,441% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,441% pour les catégories A et B et 10,691% l'an pour la catégorie C. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **3%** pour les catégories A et B et **3,25%** l'an pour la catégorie C, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et durée de l'emprunt :

• **Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2020-02 » seront émises selon trois catégories :

- ✓ Une Catégorie A : sur une durée de **5 ans (à moins que ces obligations n'aient été préalablement rachetées par l'émetteur avant cette date)** ;
- ✓ Une Catégorie B : sur une durée de **5 ans** ;
- ✓ Une Catégorie C : sur une durée de **7 ans** dont deux années de grâce.

- **Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour les catégories A et B et de **5 ans** pour la catégorie C.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,643** années pour les catégories A et B et **4,058** années pour la catégorie C.

Garantie :

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société :

Le **20/07/2020**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « Hannibal Lease », de BB (tun) à BB- (tun) ainsi la note de la société s'établit comme suit:

- ✓ Note à long terme : BB- (tun) ;
- ✓ Note à court terme : B (tun) ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Négative.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note **BB-(tun)** à la présente émission de la société Hannibal Lease et ce, en date du **25/08/2020**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « HL 2020-02 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2020-02 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2020-02 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2020-02 » visée par le CMF en date du 31/08/2020 sous le numéro 20-1042, du document de référence «HL 2020» enregistré par le CMF en date du 19 Août 2020 sous le N° 20-002. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2020 pour tout placement sollicité après le 31/08/2020. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2020.

La présente note d'opération et le document de référence « HL 2020 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tnet sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers semestriels arrêtés au 30/06/2020 ainsi que les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2020 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31 Août 2020 et le 20 Octobre 2020.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

ONE TECH HOLDING S.A

Siège social : 16, rue des entrepreneurs – La Charguia 2—2035 Ariana

Les actionnaires de la société ONE TECH HOLDING sont invités à assister à l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le Mardi 29 Septembre 2020 à 11 H, au siège social de la société sis 16, Rue des entrepreneurs- La Charguia 2-Ariana, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification des délais et mode de convocation ;
2. Refonte des statuts de la société notamment la mise en conformité avec les dispositions de la loi numéro 2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement ;
3. Pouvoirs en vue des formalités.

2020 - AS – 1067

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

ONE TECH HOLDING S.A

Siège social : 16, rue des entrepreneurs – La Charguia 2—2035 Ariana

La Société One Tech Holding publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l’approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 29 Septembre 2020.

« PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire constatant que les actionnaires présents ou représentés réunissent(..%) du capital social, ratifie en conséquence les modes et les délais de convocation de la présente réunion, ainsi que ceux relatifs à la communication des documents y afférents et déclare la régularité de la présente Assemblée pour statuer sur son ordre du jour.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

A la suite d’une proposition par le Conseil d’Administration de la Société afin de se conformer à la législation en vigueur notamment la loi numéro 47-2019 du 29 mai 2019 relative à l’amélioration du climat de l’investissement et à la suite d’une présentation du projet, l’Assemblée Générale Extraordinaire décide d’adopter une nouvelle version des statuts de la Société.

L’Assemblée Générale Extraordinaire accorde pleins pouvoirs au Président du Conseil d’Administration et/ou au Directeur Général de la Société pour signer la nouvelle version des statuts de la Société.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ces délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à »

2020 - AS – 1068

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188.603	195.773	195.800		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128.808	133.633	133.654		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108.693	112.254	112.269		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	114.417	119.273	119.295		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112.884	117.039	117.057		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108.832	114.234	114.254		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109.304	112.874	112.889		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45.027	46.131	46.136		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31.415	32.597	32.603		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	105.929	110.322	110.343		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16.707	17.258	17.261		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121.384	124.591	124.602		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1.159	1.172	1.172		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	111.984	116.562	116.585		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11.040	11.405	11.407		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156.564	163.783	163.807		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11.084	11.413	11.415		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1.742	1.808	1.810		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60.901	62.545	62.551		
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129.454	130.718	130.761		
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112.135	106.884	106.855		
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	103.974	103.990		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136.744	132.353	132.378		
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510.165	507.772	507.864		
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128.967	131.726	131.129		
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135.741	120.815	120.824		
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130.499	125.745	125.757		
28	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112.462	107.475	107.485		
29	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109.116	98.972	98.746		
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179.510	163.837	164.023		
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96.478	94.334	94.204		
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118.731	122.404	122.376		
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169.247	159.475	159.656		
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144.657	143.420	143.295		
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103.478	93.256	93.428		
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22.654	21.584	21.586		
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16	92.975	89.513	89.158		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087.476	2115.387	2116.830		
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	129.316	122.604	122.997		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201.273	197.551	201.535		
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17.721	16.998	17.266		
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2.784	2.822	2.825		
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2.466	2.529	2.530		
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75.837	65.965	65.977		
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1.164	1.206	1.206		
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1.226	1.261	1.261		
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1.166	1.191	1.197		
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1.137	1.157	1.167		
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118.999	113.854	115.231		
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131.708	131.373	133.403		
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1133.301	1110.264	1130.008		
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11.951	13.063	13.157		
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10.127	9.702	9.717		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93.956	84.205	84.334		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5.271	109.695	107.794	107.808
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5.838	102.952	99.599	99.612
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3.949	106.235	106.117	106.132
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5.498	104.788	103.280	103.296
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6.557	106.654	104.972	104.995

59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4.926	108.650	107.841	107.857
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5.504	106.238	104.596	104.610
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5.033	103.341	101.816	101.831
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3.119	103.510	102.399	102.405
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6.190	107.338	105.451	105.466
64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6.607	109.277	107.431	107.450
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4.325	105.949	104.464	104.477
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3.894	104.849	103.703	103.714
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5.154	104.910	103.441	103.455
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4.602	105.102	103.334	103.345
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5.870	104.538	102.646	102.664
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3.816	106.500	105.685	105.697
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5.930	104.751	102.810	102.824
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5.451	104.017	102.296	102.310
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4.191	106.872	105.773	105.784
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4.167	103.322	101.948	101.959
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3.789	105.166	105.957	105.971
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5.877	105.649	103.947	103.969
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4.827	106.572	105.669	105.696
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8.589	110.621	108.849	109.061
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1.398	62.748	59.953	59.893
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1.432	96.337	91.165	90.987
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0.761	18.466	18.484	18.470
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11.049	302.994	274.671	275.127
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40.291	2323.978	2114.331	2133.250
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3.091	74.850	74.146	73.947
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2.288	57.242	56.111	56.105
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0.761	113.302	106.843	107.075
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0.323	11.494	11.552	11.516
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0.289	13.700	13.091	13.043
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0.397	16.225	14.696	14.737
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0.469	13.957	13.142	13.171
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6.174	154.051	148.318	148.331
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0.040	9.038	9.031	9.048
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5.692	116.092	103.076	102.457
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0.605	89.378	74.438	74.696
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0.599	93.397	74.544	74.877
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3.901	98.086	98.974	98.855
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1.830	98.741	88.042	88.165
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9.984	9.760	9.755
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2.167	96.139	90.807	91.201
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3.510	153.406	139.391	139.444
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1.325	105.212	96.979	97.068
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0.695	114.873	112.782	112.838
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0.833	120.725	112.583	112.492
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4.092	191.573	190.095	190.992
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3.543	179.797	173.950	174.685
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4.376	161.038	167.373	167.826
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0.213	23.160	23.646	23.894
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144.945	139.071	141.669
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0.583	138.623	136.850	136.999
110	TUNISIAN EQUITY FUND **	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80.346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP SMART EQUITY 2 **	SMART ASSET MANAGEMENT	15/06/15	19/05/20	34.146	1037.520	En liquidation	En liquidation
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202.368	5860.990	5256.911	5328.158
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99.012	5281.119	5270.606	5359.595
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3.269	90.737	86.081	86.000
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246.769	5065.783	4390.200	4448.568
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0.143	9.947	10.058	10.111
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9.216	165.770	160.751	161.586
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4.702	120.893	130.193	129.813
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293.487	11 311.257	10350.962	10366.922

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

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

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 radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société Tunisie Valeurs, 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.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
12.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
13. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
14. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
15. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
16.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
17.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
18. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
19. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
20. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
21. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
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	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	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. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
31. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188

32.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
33.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
34. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
35. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
36. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
37. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
38. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
39. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
40. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-	73 604 149
41. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
42. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
43. Société Immobilière et de Participations "SIMPAPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. 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
45. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
46. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
47. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
48. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
49. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
50. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
51. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
52. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
53. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
54. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
55. Société Tunisienne d'Equiptement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
56. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
57. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
58. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
59.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
60. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
61. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
62. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
63. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
64. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
65. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
66. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
67. Wifack International Bank SA- WIFAK 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 Balhaouane -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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400

21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Anney, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Hourmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
49. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
50. 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
51. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
52. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
53. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
54. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
55. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
56. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleïla -Sfax El Jadida-	74 401 510
57. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
60. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
61.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
62. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
63.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
64.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
65.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
66.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
67.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
68.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
69.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
70.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
71.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	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 ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
14	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
15	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
16	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
18	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
19	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
21	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
22	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
23	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis

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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	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
56	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
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	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
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	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
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	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
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU 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
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
92	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
98	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
99	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
109	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

110	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
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	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
116	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
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
120	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		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	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	ANAVA SEED FUND	Flat6Labs Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
6	CDC AMORÇAGE	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
7	Capital'Act Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
8	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	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	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 DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERES INTERMEDIAIRES

HexaByte

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja

La société HexaByte publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Walid BEN AYED.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2020
(Unité : Dinars Tunisiens)

Actifs	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 056 228	1 044 228	1 056 228
Moins : Amortissements Incorporelles		-1 018 666	-961 536	-990 441
Immobilisations incorporelles nettes	2-1	37 562	82 692	65 787
Immobilisations corporelles		9 422 090	9 065 956	9 405 399
Moins : Amortissements corpo		-7 645 592	-7 094 232	-7 297 945
Immobilisations corporelles nettes	2-2	1 776 499	1 971 724	2 107 455
Immobilisations financières		142 664	174 664	143 664
Moins : Provisions Immobilisations Financières		-	-	-
Immobilisations financières nettes	2-3	142 664	174 664	143 664
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 956 724	2 229 080	2 316 905
Autres actifs non courants	2-4	-	-	-
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		1 956 724	2 229 080	2 316 905
ACTIFS COURANTS				
Stocks		616 235	825 641	772 389
Moins : Provisions Stocks		- 211 724	- 166 630	-174 193
Stocks nets	2-5	404 510	659 011	598 196
Clients et comptes rattachés		3 376 325	3 179 184	3 483 159
Moins : Provisions Clients		- 713 330	- 610 079	-667 441
Clients nets	2-6	2 662 995	2 569 105	2 815 718
Autres actifs courants		2 246 508	1 209 118	1 906 679
Moins : Provisions AAC		-68 038	-32 027	-68 038
Autres actifs courants nets	2-7	2 178 470	1 177 091	1 838 641
Placements et autres actifs financiers		2 260 303	2 775 215	2 312 315
Liquidités et équivalents de liquidités	2-8	12 098 392	9 451 522	10 714 889
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		19 604 671	16 631 944	18 279 759
TOTAL DES ACTIFS		21 561 395	18 861 024	20 596 664

BILAN
Arrêté au 30 juin 2020
(Unité : Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		2 083 334	2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres		1 067 969	2 114 053	2 110 812
Réserves légales		208 333	208 333	208 333
Résultats reportés		6 647 851	4 282 029	4 282 029
Total des capitaux propres avant résultat		10 007 488	8 687 750	8 684 509
Résultat de l'exercice		920 435	880 594	2 365 822
Total des capitaux propres avant affectation	3-1	10 927 922	9 568 344	11 050 331
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts		-	-	-
Autres passifs financiers		-	-	-
Provisions		365 779	365 779	365 779
Total des passifs non courants	3-2	365 779	365 779	365 779
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	3-3	7 106 913	6 453 563	5 865 908
Autres passifs courants	3-4	3 160 780	2 473 338	3 314 645
Concours bancaires et autres passifs financiers	3-5	-	-	-
Total des passifs courants		10 267 693	8 926 901	9 180 554
Total des passifs		10 663 473	9 292 681	9 546 333
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		21 561 395	18 861 024	20 596 664

ÉTAT DE RÉSULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020
(Unité : Dinars Tunisiens)

DÉSIGNATION	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		5 526 595	5 526 574	10 991 357
Autres produits d'exploitation		-	-	-
Total des produits d'exploitation	4-1	5 526 595	5 526 574	10 991 357
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations stocks produits finis et encours		-156 154	10 345	-42 907
Achats d'approvisionnements consommés	4-2	- 3 419 668	- 3 572 643	-6 770 376
Charges de personnel	4-3	- 790 910	- 663 345	-1 554 290
Dotations aux amortissements et provisions	4-4	- 459 292	- 500 174	-850 301
Autres charges d'exploitation	4-5	-365 767	- 414 184	-740 273
Total des charges d'exploitation		- 5 191 791	- 5 140 001	-9 958 147
Résultat d'exploitation		334 804	386 574	1 033 210
Charges financières nettes	4-6	- 2 928	-	-15 065
Produits de placements	4-7	648 109	528 336	1 457 211
Autres gains ordinaires		-	40 520	40 207
Autres pertes ordinaires		-	-	-4 830
Résultat des activités ordinaires avant impôt		979 986	955 430	2 510 734
Impôt sur les bénéfices		-59 551	-74 836	-144 912
Résultat des activités ordinaires après impôt		920 435	880 594	2 365 822
Éléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		920 435	880 594	2 365 822
Effets des modifications comptables		-	-	-
Résultat après modifications comptables		920 435	880 594	2 365 822

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020
(Unité : Dinars Tunisiens)

DÉSIGNATION	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice	920 435	880 594	2 365 822
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions	459 292	418 848	752 402
* Reprises sur provisions			
* Variations des :			
- Stocks	156 154	- 10 345	42 907
- Créances	106 834	585 883	281 908
- Autres Actifs	-339 829	215 690	-481 871
- Fournisseurs et autres dettes	1 087 139	451 846	705 499
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 390 025	2 542 516	3 666 668
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	- 16 691	- 531 160	-882 604
Encaissements / cessions d'immob.corpor.et incorpor.			
Décassements / acquisition d'immobilisations financières		-32 000	-1 000
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	1000	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	- 15 691	- 563 160	-883 604
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes payés	- 1 042 843	- 676 102	-676102
Encaissements provenant des opérations sur le capital	-	-	-3 241
Décaissement provenant des opérations sur les placements	52 012	1 358 001	1 820 901
Décaissement provenant des opérations sur les emprunts	-	-	-
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-990 831	681 900	1 141 559
Variation de trésorerie	1 383 503	2 661 255	3 924 623
Trésorerie au début de l'exercice	10 714 889	6 790 266	6 790 266
Trésorerie à la fin de l'exercice	12 098 392	9 451 522	10 714 889

ÉTAT DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2020

(Unité : Dinars Tunisiens)

DÉSIGNATION	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenus	5 526 595	5 526 574	10 991 357
Production	5 526 595	5 526 574	10 991 357
Achats consommés	- 3 575 822	- 3 562 298	-6 813 283
Autres charges externes	- 365 767	- 414 184	-740 273
Valeur ajoutée brute	1 585 006	1 550 092	3 437 801
Charges de personnel	- 790 910	- 663 345	-1 554 290
Impôt et taxes	-	-	-
EBITDA	794 096	886 747	1 883 511
Charges financières nettes	-2 928	-	-15 065
Produits de placement	648 109	528 336	1 457 211
Dotations aux amortissements	- 375 872	- 429 321	-678 512
Dotations aux Provisions	- 83 421	- 70 853	-171 789
Reprise sur provisions clients	-	-	-
Autres pertes ordinaires	-	-	- 4 830
Amortissement subventions d'équipements	-	-	-
Autres gains ordinaires	-	40 520	40 207
Impôt sur les sociétés	- 59 551	- 74 836	-144 912
Éléments extraordinaires	-	-	-
Résultat de l'exercice	920 435	880 594	2 365 822

1. NOTES D'ORDRE GENERAL

1-1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société HEXABYTE est une société anonyme, qui a pour objet social :

- D'assurer la fourniture de services à valeur ajoutée des télécommunications de type Internet ;
- D'assurer la conception, la production et la commercialisation de tous logiciels matériels et équipements informatiques.

Et elle peut, généralement, effectuer toutes opérations commerciales, financières industrielles, mobilières ou immobilières et de représentation se rattachant, directement ou indirectement, aux objets ci-dessus ou à tout autre objet similaire ou connexe.

1-2. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2020, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière.

* Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société.

La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leurs natures.

En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

* L'état de flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds.

* Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence.

1-3. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société « HEXABYTE », arrêtés au 30 juin 2020, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence significative n'existe entre les normes comptables tunisiennes et les principes comptables retenus par la société pour l'élaboration de ces états.

1-4. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1-4-1 Référentiel d'élaboration des états financiers

Pour l'élaboration de ses états financiers, la société a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le coût historique.

1-4-2 Méthodes comptables pertinentes

Les principales méthodes comptables utilisées par la société HEXABYTE sont les suivantes :

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable n°05.

Elles sont évaluées à leurs coûts d'acquisition. Sont inclus dans ces coûts, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les taux d'amortissement se présentent comme suit :

Rubrique	Taux d'amortissement
Matériel informatique	33%
Matériel de transport	20%
AAI	10%
MMB	10%
Construction	5%

Il est à noter que les dépenses d'aménagements et d'agencements couvrent principalement les différents points de ventes directes de la société. Ces points de ventes font généralement l'objet de contrat de location renouvelable chaque année par tacite reconduction. Vu que notre stratégie est de maintenir notre positionnement géographique, et nous n'avons pas l'intention d'arrêter ses contrats, nous avons opté à un amortissement sur 10 ans.

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants comportent les frais préliminaires dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs. Les méthodes de classement et de comptabilisation desdits frais sont conformes aux recommandations de la norme comptable n° 10.

METHODE D'ESTIMATION DES PROVISIONS DES COMPTES CLIENTS

Les clients qui font l'objet d'action en justice sont provisionnés à 100%. Pour les clients ordinaires la provision est étudiée au cas par cas.

METHODE D'ESTIMATION DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Sur la base des informations actuellement disponibles, le principe de cut off au niveau des ventes réalisées durant un exercice donné est appliqué sur la base d'une estimation du taux des charges restant à engager sur les contrats en cours rapportées au charges d'exploitation de l'année en cours.

LES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ils sont constitués exclusivement des revenus de la société provenant des activités qui s'inscrivent dans le cadre de son exploitation centrale ou principale. Notamment les ristournes sur redevances reçues de Tunisie Télécom par rapport aux communications des clients.

Par ailleurs, étant donné qu'une grande partie des abonnements ADSL s'étalent sur deux périodes comptables, la société applique le principe de périodicité sur la base des informations disponibles au niveau du système de facturation.

1-5. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

1-5-1 Redressement fiscal

Au cours de l'exercice 2009, la société a été soumise à une vérification fiscale approfondie couvrant les exercices 2005, 2006, 2007 et 2008. Cette vérification a abouti à une taxation d'office en juillet 2012, pour un montant global de 524 Mille Dinars dont 366 Mille Dinars en principal.

La société, n'a pas accepté les résultats de la vérification fiscale. En effet, la raison de ce redressement est la remise en cause de l'avantage d'un investissement dans une zone de développement régionale. Ainsi, l'affaire est en phase de cassation après gain de cause au niveau de la cours d'appel.

Par ailleurs, et suite à la recommandation du Conseil du Marché Financier "CMF", la société a décidé de provisionner le montant en principal de la taxation soit 366 Mille Dinars.

En date du 20/11/2015, la société a fait l'objet d'une deuxième taxation d'office pour les mêmes motifs que la première couvrant la période 2009-2012 totalisant un montant en principal et intérêt de 654 Mille Dinars. Cette taxation a été annulée par décision du tribunal de première instance de Béja en Février 2017. Cette décision a été confirmée par la cours d'appel.

1-5-2 Impact de la crise COVID-19 sur la société

A la suite de la survenance de la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19, la Société Hexabyte a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité et a déployé les mesures clés pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle de la société.

Une cellule de crise a été créée et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité et veiller à son application et envisager tous les scénarios possibles compte tenu de l'évolution de la situation.

Il est à noter que l'organisation du travail a été adaptée en termes d'aménagement des horaires et l'encouragement du télétravail.

Par ailleurs, la société rassure que :

- L'hypothèse de la continuité d'exploitation n'est pas remise en cause lors de la préparation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020;
- Il n'a pas eu lieu un changement d'estimation au niveau des états financiers intermédiaires;
- La situation financière et la performance de la société n'ont pas subi de changements significatifs liés à la pandémie COVID-19;

- La société n'a pas bénéficié de mesures gouvernementales d'appui des sociétés touchées par la pandémie COVID-19.

1-5-3 Offre Publique d'Achat

Par décision n° 19 du 29 juin 2020, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat-OPA- obligatoire à laquelle a été soumise la société Standard Sharing Software (3S), détenant 1 758 579 actions représentant 84,41% du capital de la société HEXABYTE.

Suite à l'opération d'OPA obligatoire portant sur le reste du capital de la société HEXABYTE et à la séance de Bourse du 28 Juillet 2020, la société Standard Sharing Software-3S détient de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA 1 927 632 actions représentant 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote). Le reliquat détenu par le public, se limitant à 0,17% du capital, est insuffisant pour l'élaboration d'un marché.

Ainsi, la société Standard Sharing Software-3S se propose de racheter les actions restantes et de retirer HEXABYTE de la cote de la Bourse.

2. NOTES RELATIVES A L'ACTIF

2-1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 30/06/2020 à 37 562 Dinars. Le détail de ce poste se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Logiciels	1 056 228	1 044 228	1 056 228
Total valeurs Brutes	1 056 228	1 044 228	1 056 228
Amortissements Logiciels	-1 018 666	-961 536	-990 441
Total Amortissements	-1 018 666	-961 536	-990 441
Valeur Nette Comptable	37 562	82 692	65 787

2-2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30/06/2020 à 1 776 499 Dinars contre 1 971 724 Dinars au 30/06/2019. Le détail de ce poste se présente comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AAI	412 654	404 600	412 654
Constructions	652 949	652 949	652 949
Équipements de bureaux	211 082	201 194	209 947
Matériels de transport	654 470	671 043	654 470
Matériels industriels	11 434	10 343	11 434
Matériels Informatiques	7 479 502	7 125 826	7 463 946
Total valeurs Brutes	9 422 090	9 065 956	9 405 399
Amortissements AAI	- 311 085	- 280 875	- 296 716
Amortissements constructions	- 269 977	- 237 195	- 253 742
Amortissements Matériels de Transport	- 552 249	- 492 602	- 514 379
Amortissements Matériels Industriels	- 10 875	- 9 890	- 10 692
Amortissements Matériels informatiques	- 6 335 818	- 5 920 511	- 6 063 374
Amortissements équipements de bureaux	- 165 588	- 153 159	- 159 041
Provisions immobilisations	-	-	-
Total Amortissements	- 7 645 592	- 7 094 232	- 7 297 945
Valeur Nette Comptable	1 776 499	1 971 724	2 107 455

2-3. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières de la société HEXABYTE s'élèvent à un montant de 142 664 Dinars et sont essentiellement composées, de titre de participation :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Immobilisations financières	142 664	174 664	143 664
Titre de participation	102 638	102 638	102 638
Cautions & dépôts	40 026	72 026	41 026
Total	142 664	174 664	143 664

La société HEXABYTE a créé au cours de l'année 2013 une société de commerce de produit informatique et de télécommunication HEXA TRADE COMPANY d'un capital de cent mille dinars dont elle détient 9 999 titres au nominal de 10 dinars chacun.

En 2014 la société HEXABYTE s'est installée au Cote d'Ivoire à travers sa filiale HEXABYTE AFRICA.

2-4. AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2020.

2-5. STOCKS

Cette rubrique présente au 30/06/2020, un solde net de 404 510 Dinars contre 659 011 Dinars à l'issue du même période de l'exercice précédent et elle se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Stocks	616 235	825 641	772 389
Stocks	616 235	825 641	772 389
Moins : Provisions Stocks	-211 724	-166 630	-174 193
Provisions stocks	-211 724	-166 630	-174 193
Total	404 510	659 011	598 196

2-6. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30/06/2020, un solde net de 2 662 995 Dinars contre 2 569 105 Dinars à l'issue de l'exercice précédent et elle se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	3 376 325	3 179 184	3 483 159
Clients	3 376 325	3 179 184	3 483 159
Moins : Provisions Clients	-713 330	-610 079	-667 441
Provisions des comptes clients	-713 330	-610 079	-667 441
Total	2 662 995	2 569 105	2 815 718

2-7. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants de la société HEXABYTE s'élèvent au 30/06/2020, à 2 178 470 Dinars contre 1 177 091 Dinars au 30/06/2019. Ils se présentent comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres actifs courants	2 246 508	1 209 118	1 906 679
Charges constatées d'avances	55 634	6 283	6 283
Produit à recevoir	747 356	246 008	604 821
Créditeurs divers (*)	743 215	412 153	743 215
États impôts et taxes	257 044	161 671	210 053
Fournisseurs avances et acomptes	71 012	71 012	71 012
Personnel CEA	23 531	24 829	24 493
TVA	279 194	206 762	204 812
Avance Filiales	768	768	768
Avance aux personnels	68 754	79 632	41 221
Moins : Provisions AAC	-68 038	-32 027	-68 038
Provisions des comptes tiers	-68 038	-32 027	-68 038
Total	2 178 470	1 177 091	1 838 641

(*) Ça correspond principalement à des avances payées au titre du redressement fiscal dans l'attente de la décision des instances judiciaires sur l'affaire. Ces avances ont été payées pour profiter en cas d'éventuel jugement contre la société, de l'amnistie des pénalités de retard.

2-8. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique comporte, au 30/06/2020, un solde de 12 098 392 Dinars contre 9 451 522 Dinars à l'issue de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Liquidités et équivalents de liquidités	12 098 392	9 451 522	10 714 889
Banques	858 312	366 144	286 524
Caisse	33 869	33 601	18 062
CCP	3 139	17 291	5 618
Chèques à encaisser	38 989	84 537	58 178
Placements Dépôt à terme	11 025 000	8 900 000	10 300 000
Compte de régularisation	49 018	49 949	46 507
Paiements en ligne	90 064	-	-
Total	12 098 392	9 451 522	10 714 889

3. NOTES RELATIVES AUX CAPITAUX PROPRES ET AUX PASSIFS

3-1. CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres de la société HEXABYTE totalisent au 30/06/2020 un montant de 10 007 488 Dinars. Ils se détaillent comme ci-dessous :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capitaux Propres	10 007 488	8 687 750	8 684 509
Capital social	2 083 334	2 083 334	2 083 334
Autres capitaux propres	1 768 047	2 810 891	2 810 890
Actions Propres	-700 078	-696 837	-700 078
Réserves légales	208 333	208 333	208 333
Résultats reportés	6 647 851	4 282 029	4 282 029
Total	10 007 488	8 687 750	8 684 509

En effet, le résultat net par action au 30 juin 2020 passe à 0,442 Dinars contre 0,423 Dinars au 30 juin 2019.

Le tableau des variations des capitaux propres se détaille comme suit :

Soldes au 31/12/2018	Capital social	Réserves Légales	Primes d'émission	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
	2 083 334	208 333	3 486 992	-696 837	2 748 243	1 533 786	9 363 851
Affectation du Résultat					1 533 786	-1 533 786	-
Résultats de la période						2 365 822	2 365 822
Dividendes			-676 102				-676 102
Actions propres				-3 241			-3 241
Soldes au 31/12/2019	2 083 334	208 333	2 810 890	- 700 078	4 282 029	2 365 822	11 050 331
Affectation du Résultat					2 365 822	-2 365 822	-
Résultats de la période						920 435	920 435
Dividendes			-1 042 843				-1 042 843
Actions propres				-			-
Soldes au 30/06/2020	2 083 334	208 333	1 768 047	- 700 078	6 647 851	920 435	10 927 922

L'Assemblée Générale Ordinaire a renouvelé l'autorisation du Conseil d'Administration à intervenir sur le marché boursier en vue de réguler le cours de l'action HEXABYTE .Cette

autorisation est donnée pour une période de trois ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

Le nombre d'actions rachetés au 30/06/2020 par le biais du contrat de liquidité est de 152 143 actions, représentant 7,3% du capital de la société.

3-2. PROVISION POUR RISQUES

Ce poste totalise au 30/06/2020, un montant de 365 779 Dinars.

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Provisions pour risques & charges	365 779	365 779	365 779
Total	365 779	365 779	365 779

Cette provision représente 100% du risque fiscal avant intérêts et pénalités, notifié par l'administration durant le mois de Juin 2012. En effet, l'AGO du 23/05/2012 a décidé de constituer une provision en couverture du risque fiscal durant les exercices 2012 et 2013.

3-3. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste« Fournisseurs et comptes rattachés » de la société se composent des dettes locales dont le montant s'élève à 7 106 913 Dinars au 30/06/2020 contre 6 453 563Dinars au 30/06/2019.

3- 4. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente, au 30/06/2020, un solde de 3 160 780Dinars contre 2 473 338 Dinars à l'issue de la même période de l'exercice précédent. Elle se compose des éléments suivants :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Associés	-	-	-
Avances clients	-	43 531	-
Charges à payer	768 839	439 435	815 905
CNSS	64 042	63 591	45 044
États impôts et taxes	2 005	-	8 164
Personnels congés à payer	62 634	59 944	65 757
Personnels rémunérations à payer	0	-	-
Produits constatés d'avances (*)	2 263 260	1 866 838	2 379 775
Total	3 160 780	2 473 338	3 314 645

(*) Ce solde correspond au chiffre d'affaires facturé mais se rapportant aux exercices ultérieurs estimé suivant le taux des charges restant à engager, et la durée du contrat d'abonnement initialement contracté.

3-5. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste présente au 30/06/2020, un solde nul.

4 - NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

4-1. PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisent au 30/06/2020 un montant de 5 526 595 Dinars contre 5 526 574 Dinars au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation	5 526 595	5 526 574	10 991 357
ADSL résidentiel	4 540 856	4 315 431	8 353 582
XDSL Entreprises + Domaines	769 338	787 485	1 897 751
Autres services connexes	216 401	423 658	740 024
Total	5 526 595	5 526 574	10 991 357

4- 2. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Le solde du poste « Achats d'approvisionnement consommés » s'élève à 3 419 668 Dinars au 30/06/2020 contre 3 572 643 Dinars au 30/06/2019 et se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Achats d'approvisionnement consommés	3 419 668	3 572 643	6 770 376
Achats d'approvisionnements	3 348 720	2 909 610	5 859 734
Achats de marchandises	-	573 902	718 750
Achats d'études	16 640	-	68 467
Fournitures	54 308	89 131	123 425
Total	3 419 668	3 572 643	6 770 376

4- 3. CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2020, à 790 910 Dinars contre 663 345 Dinars au 30/06/2019. Il se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Charges de personnel	790 910	663 345	1 554 290
CNSS	1 368	1 928	3 309
Cotisations sociales	72 464	79 644	139 463
Salaires	717 078	581 774	1 408 787
Primes d'Aid	-	-	2 730
Total	790 910	663 345	1 554 290

4- 4. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique présente, au 30/06/2020, un solde de 459 292 Dinars contre 500 174Dinars au 30/06/2019. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Dotations aux amortissements et provisions	459 292	500 174	850 301
Dotations aux amortissements corporelles	347 647	379 723	600 009
Dotations aux amortissements incorporelles	28 225	49 598	78 503
Provisions clients	45 889	70 853	128 215
Provisions sur autres actifs courants	-	-	36 011
Provisions sur articles en stocks	37 532	-	7 563
Total	459 292	500 174	850 301

4- 5. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2020, à 365 767 Dinars contre414 184Dinars au 30/06/2019. Il se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres charges d'exploitation	365 767	414 184	740 273
Assurances	9 161	20 852	20 349
Autres frais	887,55	-	608
Charges locatives	124 281	157 382	240 661
Entretiens et réparations	24 503	14 375	40 032
États impôts et taxes	39 505	37 577	69 825
Frais de transport & missions	25 706	50 880	105 950
Frais postaux	726	2 700	6 114
Honoraires & commissions	31 304	29 758	72 935
Publicités	46 914	54 746	99 415
Services bancaires	17 063	6 387	15 370
Télécommunications	11 124	10 672	40 662
Frais de gestion des placements	19 594	5 853	5 853
Jetons de présence	15 000	23 000	22 500
Total	365 767	414 184	740 273

4-6. CHARGES FINANCIERES NETTES

Ce poste présente au 30/06/2020, un solde de2 928 Dinars.

4-7. PRODUITS DE PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève, au 30/06/2020, à 648 109 Dinars contre 528 336Dinars au 30/06/2019. Il se détaille comme suit :

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits de placements	648 109	528 336	1 457 211
Produits de placements	648 109	528 336	1 457 211
Total	648 109	528 336	1 457 211

5- NOTES RELATIVES À L'ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

La trésorerie de la société « HEXABYTE » s'élève au 30 Juin 2020 à 12 098 392 Dinars contre 10 714 889 Dinars au 31 Décembre 2019 ; soit une variation positive de 1 383 503 Dinars, se ventilant ainsi :

Flux	30/06/2020
Flux de trésorerie affectés aux activités d'exploitation	2 390 025
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-15 691
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-990 831
Total général	1 383 503

5-1. FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation, s'analysent comme suit :

	30/06/2020	31/12/2019
Résultat net de l'exercice	920 435	2 365 822
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	459 292	752 402
- Variation des Stocks	156 154	42 907
- Variation des Créances	106 834	281 908
- Variation des Autres Actifs	-339 829	-481 871
- Variation des Fournisseurs et autres dettes	1 087 139	705 499
Total	2 390 025	3 666 668

5-2. FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Ces flux totalisant un solde négatif de 15 691 dinars au 30 Juin 2020, se ventilent ainsi :

	30/06/2020	31/12/2019
Décassements / acquisition d'immob. corpor. et incorpor.	-16 691	-882 604
Encaissements / cessions d'immobilisations financières	1 000	-1 000
Total	-15 691	-883 604

5-3. FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Ces flux totalisant un solde négatif de 990 831 Dinars au 30 Juin 2020, se ventilent ainsi :

	30/06/2020	31/12/2019
Dividendes payés	-1 042 843	-676 102
Encaissements provenant des opérations sur le capital	-	-3 241
Encaissement provenant des opérations sur les placements	52 012	1 820 901
Total	-990 831	1 141 559

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2020

Messieurs les actionnaires de la SOCIETE HEXABYTE

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 08 Avril 2019, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société HEXABYTE couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan net de 21 561 395 dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 920 435 dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société HEXABYTE, comprenant le bilan au 30 juin 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité 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 rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de la Société HEXABYTE arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie

pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers n° 1-5-1 « Faits marquants de la période », la société « HEXABYTE » a fait l'objet de deux contrôles fiscaux au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant respectivement les périodes allant du 01 janvier 2004 au 31 décembre 2008, et du 01 janvier 2009 au 31 décembre 2012. Les notifications des résultats desdits contrôles ont été adressées à la société respectivement en juin 2012 et en novembre 2015 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes comme suit :

- Pour le premier redressement : Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à 523 729 DT dont 345 533 DT en principal et 178 196 DT des pénalités de retard,

- Pour le deuxième redressement : Les impôts réclamés par l'administration fiscale s'élèvent à 651 340 dinars dont 478 891 dinars en principal et 172 448 dinars des pénalités de retard,

N'ayant pas accepté la position de l'administration fiscale, et en application des stipulations du code des droits et procédures fiscaux, la société a exercé son droit de recours contre les arrêtés de taxation d'office devant les tribunaux compétents. Les procédures liées à ces contrôles étant toujours encours et l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport. En couverture de ce risque, la société « HEXABYTE » a constaté une provision pour 366 000 dinars.

Tunis, le 30 août 2020

Le commissaire aux comptes

P/ CONSULTING AND FINANCIAL FIRM

Walid BEN AYED

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2020 accompagnés du rapport d'Examen limité des commissaires aux comptes M Fehmi LAOURINE et M Ahmed SAHNOUN.

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

ACTIFS	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 898 040	2 861 640	2 898 040
Moins (Amortissement)		<2 231 770>	<2 036 555>	<2 139 758>
Total Immobilisations incorporelles		666 270	825 085	758 282
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	46 456 425	45 502 447	45 863 903
Moins (Amortissement)		<22 105 213>	<20 171 903>	<21 090 636>
Total Immobilisations corporelles		24 351 212	25 330 544	24 773 267
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	8 078 124	6 605 038	8 078 124
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total Immobilisations financières		4 382 644	2 909 558	4 382 644
Total des Actifs Immobilisés		29 400 126	29 065 187	29 914 193
Autres Actifs Non Courants	3.4	146 467	160 544	150 127
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 546 593	29 225 731	30 064 320
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	23 867 951	22 975 362	19 765 804
Moins (provisions)		<1 029 160>	<600 308>	<618 632>
Total des Stocks		22 838 791	22 375 054	19 147 172
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	38 501 312	33 831 103	31 229 084
Moins (provisions)		<17 630 648>	<17 279 679>	<17 469 500>
Total des Clients et comptes rattachés		20 870 664	16 551 424	13 759 584
Autres Actifs Courants	3.7	5 112 128	2 603 561	3 115 945
Placements et autres actifs financiers	3.8	49 500 000	0	46 386 040
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	5 347 831	8 560 358	5 403 237
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		103 669 414	50 090 397	87 811 978
TOTAL DES ACTIFS		133 216 007	79 316 128	117 876 298

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		11 226 376	4 846 875	11 226 376
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserves spéciales d'investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		52 242 534	20 920 579	54 263 281
Résultats reportés		<563 523>	<4 206 410>	<4 206 410>
Résultat de la période		3 561 974	2 011 841	3 642 887
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION	4.1	66 598 439	23 703 963	65 057 212
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	5 322 571	3 865 094	2 915 635
Provisions	4.3	2 392 592	1 927 592	2 090 092
Total Des Passifs Non Courants		7 715 163	5 792 686	5 005 727
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	22 785 975	18 849 471	14 286 408
Autres Passifs Courants	4.5	7 414 817	6 028 451	4 389 911
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	28 701 613	24 941 557	29 137 040
Total Des Passifs Courants		58 902 405	49 819 479	47 813 359
TOTAL DES PASSIFS		66 617 568	55 612 165	52 819 086
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		133 216 007	79 316 128	117 876 298

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2020

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		62 447 828	55 871 904	108 984 882
Autres Produits d'Exploitation		685 690	352 207	953 006
Total Des Produits D'exploitation		63 133 518	56 224 111	109 937 888
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	127 071	<1 860 163>	<2 726 892>
Achats Consommés	5.3	41 815 633	37 751 441	73 851 466
Achats		46 074 324	42 844 603	74 692 501
Variations Des Stocks		<4 258 691>	<5 093 162>	<841 035>
Autres achats	5.4	1 252 263	1 348 633	2 772 435
Charges De Personnel	5.5	4 766 446	4 490 782	9 204 240
Dotations Aux Amortissements Et Provisions	5.6	2 039 188	1 670 348	3 402 005
Autres Charges D'exploitation	5.7	9 057 740	8 058 395	15 958 633
Total Des Charges D'exploitation		59 058 341	51 459 436	102 461 887
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 075 177	4 764 675	7 476 001
Charges Financières Nettes	5.8	<1 972 755>	<2 659 602>	<4 302 252>
Produits des placements	5.9	2 728 762	565 047	1 749 114
Autres Gains Ordinaires		66 764	56 173	162 607
Autres Pertes Ordinaires				
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 897 948	2 726 293	5 085 470
Impôt sur les bénéfices	5.10	<1 335 974>	<714 452>	<1 442 583>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 561 974	2 011 841	3 642 887

SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2020

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		3 561 974	2 011 841	3 642 888
Ajustements pour:				
▪ Amortissements et provisions		2 039 188	1 670 349	3 402 005
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat				<555>
▪ Charges d'intérêt		184 764	109 415	482 217
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		477 497	340 140	<83 591>
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations				<82 976>
Variations des:				
▪ Variation des stocks		<4 102 147>	<7 231 056>	<4 021 498>
▪ Variation des créances		<7 272 228>	2 572 218	5 174 237
▪ Variation des autres actifs		<1 996 183>	79 935	<432 450>
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		9 507 541	5 114 097	<1 080 429>
Flux provenant des activités d'exploitation		2 400 406	4 666 939	6 999 848
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<596 337>	<2 070 777>	<2 606 072>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles				122 010
Décassements affectés des autres actifs non courants		<54 763>		<237 330>
Décassements affectés de l'acquisition d'immobilisations financières			<2 708 818>	<4 181 904>
Flux affectés aux activités d'investissement		<651 100>	<4 779 595>	<6 903 296>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		<1 900 999>	<337 000>	4 525 000
Paiement dividendes				<2 908 125>
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires				42 630 883
Remboursement des emprunts (net)		1 866 935	<1 182 933>	<2 612 822>
Flux provenant des /<affectés aux> activités de financement		<34 064>	<1 519 933>	41 634 936
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités		<477 497>	<340 140>	83 591
Variation de Trésorerie		1 237 745	<1 972 729>	41 815 079
Trésorerie au début de la période		41 966 930	151 851	151 851
Trésorerie à la clôture de la période		43 204 675	<1 820 878>	41 966 930

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Période de six mois close le 30 Juin 2020

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

Faits marquants de la période:

- Le premier semestre 2020 a été impacté par la pandémie COVID-19(pour plus d'information voir note 7.2).
- Hausse de ventes sur le marché local de 12% et à l'exportation de 13% due à l'augmentation des ventes au Maroc et à l'Arabie Saoudite compensée par la baisse des ventes aux Emirats Arabes Unis (Client Kraft).
- Obtention d'un emprunt auprès de la BT pour 3 MTND destiné à l'acquisition de nouveaux équipements de production.

1. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires sont exprimés en dinar tunisien (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2. PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que 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.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par la société sont les suivantes :

	Années
Progiciel SAP	10
Autres logiciels informatiques.	3
Dépôt de marques	3
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20
Installations techniques	20
Matériel industriel	20
Outils industriels	10-15
A.A.matériel et outillage industriel	20

Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35
Equipement de bureau	10
Matériel informatique	7

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

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

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les 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 charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants 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. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans à partir de leur engagement.

2.3 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 charges 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.

2.4 Valeurs d'exploitation

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.

Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au prix d'achat majoré des frais directement liés à l'achat. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminées par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent.

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.

La société dispose d'une comptabilité analytique gérée sur un logiciel qui permet la détermination des clés de répartition.

2.5 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 d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

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

2.7 Provisions pour risques et charges

- > Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique 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 fixée 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 mesurable.

- > Provisions pour indemnités de départ à la retraite

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographie dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.8 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.

2.9 Transactions en monnaie étrangère

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

3 ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 30/06/2020 est le suivant :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Logiciels Informatiques	2 760 691	2 741 791	2 760 691
Dépôts de marques	114 834	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	22 515	5 015	22 515
Total brut	2 898 040	2 861 640	2 898 040
Amortissements	<2 231 770>	<2 036 555>	<2 139 758>
	666 270	825 085	758 282

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	4 598 749	4 397 083	4 581 789
Installations techniques	4 290 703	4 255 431	4 290 703
Matériel industriel	20 010 817	18 158 945	19 841 828
Outillage industriel	2 419 438	2 276 837	2 349 571
Matériel de transport des biens	312 103	327 104	312 102
Matériel de transport des personnes	477 247	344 957	333 309
Matériel de transport acquis en leasing	4 860 200	4 922 970	4 860 200
Equipement de bureau	299 573	281 924	299 572
Matériel informatique	1 327 716	1 245 031	1 307 348
Immobilisations encours	172 398	1 604 684	
Total brut	46 456 425	45 502 447	45 863 903
Amortissement	<22 105 213>	<20 171 903>	<21 090 636>
Total net	24 351 212	25 330 544	24 773 267

Note 1 : Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport et de production dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 30/06/2020	Amortissement Cumulé 2020	VCN au 30/06/2020
269630	34 081	32 492	1 589
105059	46 735	41 462	5 273
117215	57 588	37 524	20 064
291040 / 291030	277 061	256 938	20 123
119960	80 952	51 791	29 161
119962	160 523	102 698	57 825
121825	44 399	27 119	17 280
126103	3 149 961	616 652	2 533 309
126202	240 151	47 013	193 138
130493	161 733	29 629	132 104
130986	178 576	34 861	143 715
134870	90 490	44 643	45 847
143149	146 820	51 861	94 959
141068	191 130	35 772	155 358
Total	4 860 200	1 410 455	3 449 745

Numéro de contrat	Solde au 31/12/2019		Mouvements de la période		Solde au 30/06/2020	
	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
117690		167				167
126103	1 194 479	434 365	211 884	233 607	960 872	456 088
126202	101 939	35 635	17 384	19 165	82 774	37 416
130493	36 599	36 499	17 822	19 572	17 027	38 249
130986	25 089	40 044	19 505	21 419	3 669	41 958
134870	<143>	25 394	12 447	0	<143>	12 947
143149	37 774	38 435	18 823	20 433	17 341	40 045
141068	84 658	43 232	21 175	22 970	61 688	45 027
Total	1 480 395	653 771	319 041	337 166	1 143 228	671 897

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élèvent à 671 896 DT pour la partie courante et à 1 143 228 DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

Note 2 : Les immobilisations en cours dont le montant s'élève à 172 398 DT représente les sommes versées pour l'achat du matériel industriel qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Titres de participation	6 443 539	4 970 453	6 443 539
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	8 078 124	6 605 038	8 078 124
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total net	4 382 644	2 909 558	4 382 644

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940
LAND'OR MAROC (*)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280
LAND'OR MAROC INDUSTRIES (LMI)	13 700 000 MAD	100%	13 700 000 MAD	13 700 000 MAD	4 181 904
Total					6 443 539

(*) Land'Or Maroc a connu des difficultés opérationnelles et financières depuis 2013. Voir note 3.6 pour l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la société Land'Or Maroc.

Créances immobilisées :

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, cette créance a été intégralement provisionnée

Participation Land'Or Maroc Industries (LMI) :

Suite à l'accord de la Banque Centrale de Tunisie en date du 07/05/2019 sous le Numéro 402373 autorisant la société Land'Or à prendre une participation dans le Capital de LMI qui s'élève à 6M€, la société Land'Or a procédé à une libération partielle de la participation du capital de ladite société pour un montant de 1,28M€.

LMI est une filiale industrielle (totalement détenue par Land'Or), créée en 2019 dans l'objectif de porter le projet industriel du Groupe au Maroc. Ledit projet consiste en une installation industrielle pour la fabrication de fromages.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	11 259 286	10 967 193	11 204 523
Total brut	13 802 225	13 510 132	13 747 462
Résorptions	<13 655 758>	<13 349 588>	<13 597 335>
Total net	146 467	160 544	150 127

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Matières premières	8 078 747	9 586 137	6 517 150
Emballages	3 535 940	3 217 873	2 574 828
Matières consommables	149 656	88 065	93 079
Produits finis et en-cours	6 372 068	5 632 410	6 499 139
Stocks divers	2 754 577	2 608 209	2 784 050
Stocks en transit	2 976 963	1 842 668	1 297 558
Total brut	23 867 951	22 975 362	19 765 804
Provision pour dépréciation	<1 029 160>	<600 308>	<618 632>
Total net	22 838 791	22 375 054	19 147 172

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Clients	36 803 478	32 213 663	29 373 792
Effets impayés	375 380	327 477	575 946
Chèques impayés	1 322 454	1 289 963	1 279 346
Total brut	38 501 312	33 831 103	31 229 084
Provision pour dépréciation	<17 630 648>	<17 279 679>	<17 469 500>
Total net	20 870 664	16 551 424	13 759 584

Les comptes clients au 30/06/2020 incluent une créance pour un montant de 27 110 948 DT (équivalent de 9 896 944 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Désignation	Montant en Euro	Montant actualisé en DT	Provision en DT	Montant net
Créance relative à 2020	2 686 660	8 644 598		8 644 598
Créance relative à 2019	1 249 791	4 021 329	-	4 021 329
Créance antérieure à 2015	5 960 492	14 445 020	14 445 020	-
Total	9 896 943	27 110 947	14 445 020	12 665 927

La société Land'Or Maroc a connu des difficultés d'exploitation et financières au cours des exercices 2013 et 2014, et qui se sont poursuivies en 2015, et ce suite à l'incident technique survenu en 2013 et l'interdiction par les autorités sanitaires marocaines d'importation des produits d'origine animale à partir de la Tunisie de septembre 2014 à mai 2015. Ces deux évènements ont lourdement pesé sur la situation financière de Land'Or Maroc et sont à l'origine des pertes cumulées de Land'Or Maroc.

La société a engagé un plan de restructuration financière et opérationnelle de Land'Or Maroc. Le plan de restructuration financière inclut un abandon d'une partie de la créance et la conversion d'une autre partie en un prêt à moyen terme et une participation dans le capital social.

Ce plan a fait l'objet d'une demande d'autorisation déposée auprès de la Banque Centrale de Tunisie en date du 05/04/2016 et n'ayant pas encore reçu l'approbation définitive à la date de publication des états financiers.

3.7. Autres actifs courants:

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Avances personnel	44 045	35 810	29 375
Avances fournisseurs	204 837	240 424	15 970
Etat crédit d'impôt	1 929 546	1 763 337	2 336 533
Débiteurs divers	185 925	136 674	182 471
Créances sur des parties liées	183 953	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	2 953 927	703 236	827 516
Total brut	5 502 233	2 993 666	3 506 050
Provision pour dépréciation	<390 105>	<390 105>	<390 105>
Total net	5 112 128	2 603 561	3 115 945

3.8. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Placements et autres actifs financiers	49 500 000		46 386 040
Total	49 500 000	-	46 386 040

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Valeurs à l'encaissement	1 015 202	2 325 188	2829498
Banques	4 323 624	6 222 407	2564754
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	8 600	12 358	8 580
Total	5 347 831	8 560 358	5 403 237

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Capital social	11 226 376	4 846 875	11 226 376
Résultats reportés	<563 523>	<4 206 410>	<4 206 410>
Autres capitaux propres	52 242 534	20 920 579	54 263 281
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de la période	3 561 974	2 011 841	3 642 887
Total des capitaux propres	66 598 439	23 703 963	65 057 212
Résultat par Action	0,317	0,415	0,324

Le capital social s'élève à 11.226 .376 DT réparti au 30 Juin 2020 sur 11.226.376 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

4.2 Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Crédits BT	3 000 000	-	-
Crédits BH	944 830	1 176 225	974 820
Crédits ATIJARI		195 577	
Crédits BTK	234 513	678 435	460 420
Dettes de location financière	1 143 228	1 814 857	1 480 395
Total emprunt	5 322 571	3 865 094	2 915 635

La variation des crédits bancaires correspond à l'obtention d'un nouveau crédit auprès de la BT pour 3.000 KDT ainsi qu'au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les concours bancaires et autres passifs financiers à court terme.

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 30 Juin 2020 se détaille comme suit :

Banque	Solde au 31/12/2019		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2020	
	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouvel Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH		149 078		149 078			
BH	974 820	397 584		296 220	206 771	768 049	308 135
BTK	460 420	427 891		209 876	225 906	234 513	443 921
Attijari Bank		384 160		188 583			195 577
BT			3 000 000			3 000 000	
BH			231 210		54 429	176 781	54 429
117690		167					167
Sous total crédits bancaires	1 435 240	1 358 713	3 231 210	843 757	487 106	4 179 343	1 002 062
126103	1 194 479	434 365		211 884	233 607	960 872	456 088
126202	101 939	35 635		17 384	19 165	82 774	37 416
130493	36 599	36 499		17 822	19 572	17 027	38 249
130986	25 089	40 044		19 505	21 419	3 669	41 958
134870	<143>	25 394		12 447	0	<143>	12 947
143149	37 774	38 435		18 823	20 433	17 341	40 045
141068	84 658	43 232		21 175	22 970	61 688	45 027
Sous total crédits leasing	1 480 394	653 771	-	319 040	337 166	1 143 228	671 897
Total	2 915 635	2 012 485	3 231 210	1 162 797	824 272	5 322 571	1 673 959

4.3 Provision

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Provision pour risques et charges	1 742 592	1 218 500	1 381 000
Provision sur affaire prud'homme		109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	650 000	600 000	600 000
Total provision	2 392 592	1 927 592	2 090 092

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	3 497 720	2 075 264	3 038 663
Fournisseurs étrangers	9 100 649	7 032 222	4 773 693
Fournisseurs d'immobilisations	21 366	-	25 181
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	14 044	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	3 334 286	2 287 067	1 407 128
Obligations cautionnées	1 569 174	1 106 761	512 394
Effets à payer	5 248 736	6 334 113	4 515 305
Total	22 785 975	18 849 471	14 286 408

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunérations dues au personnel	1 037 779	1 496 071	1 540 803
Etat et collectivités locales	<8 591>	<105 654>	234 792
Actionnaires dividendes à payer	2 021 741	1 652	993
Créditeurs divers	659 922	673 570	642 122
Compte régularisation passif	3 703 966	3 962 812	1 971 201
Total	7 414 817	6 028 451	4 389 911

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 002 062	1 463 751	1 358 714
Financement de stock et préfinancement export	15 050 000	11 900 000	16 750 000
Financement en devise	11 634 610	6 476 049	9 819 898
Concours bancaires	8 546	3 905 188	2 448
Dettes de location financière à moins d'un an	671 897	634 713	653 771
Financement factures	308 000	497 000	509 000
Intérêts courus	26 498	64 856	43 209
Total	28 701 613	24 941 557	29 137 040

(*) Voir note (4 .2)

5 COMPTE DE RÉSULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Chiffre d'affaires local	42 774 827	38 499 808	78 969 354
Chiffre d'affaires export	19 673 001	17 372 096	30 015 528
Autres produits d'exploitation	685 690	352 207	953 006
Total	63 133 518	56 224 111	109 937 888

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée de <2 726 892>DT au 31 décembre 2019 à 127 071DT au 30 Juin 2020.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Achats matières premières	35 710 399	33 401 982	58 826 728
Achats emballages et autres matières consommables	8 684 519	8 602 477	15 570 739
Achats en transit	1 679 406	840 145	295 034
Variation de stocks	<2 579 286>	<4 253 018>	<546 001>
Variation de stocks en transit	<1 679 405>	<840 145>	<295 034>
Total	41 815 633	37 751 441	73 851 466

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Autres Achats Stockés	364 174	432 269	867 345
Autres Achats non stockés	888 089	916 364	1 905 090
Total	1 252 263	1 348 633	2 772 435

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Salaires et compléments de salaires	4 062 809	3 787 500	7 830 785
Charges sociales légales	703 637	703 282	1 373 455
Total	4 766 446	4 490 782	9 204 240

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Dotations aux amortissements	1 165 012	1 264 868	2 625 880
Dotations aux provisions	874 176	467 273	1 067 421
Total	2 039 188	1 732 141	3 693 301
Reprise sur provisions		<61 793>	<291 296>
Total Net	2 039 188	1 670 348	3 402 005

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Services extérieurs	3 137 080	3 054 862	5 576 020
Autres services extérieurs	5 617 114	4 687 712	9 683 021
Charges diverses ordinaires	60 576	57 722	205 567
Impôts et taxes	242 970	258 099	494 025
Total	9 057 740	8 058 395	15 958 633

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Intérêts relatifs aux crédits BT	9 263	1 225	1 225
Intérêts relatifs au crédit BH	37 563	73 150	110 834
Intérêts relatifs au crédit ATIJARI	18 855	31 827	28 830
Intérêts relatifs au crédit BTK	26 498	41 878	76 499
Autres intérêts	92 584	526 382	264 829
Différence de change	96 053	112 788	105 417
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 691 939	1 872 352	3 714 618
Total	1 972 755	2 659 602	4 302 252

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Produits placements	2 728 762	565 047	1 749 114
Total	2 728 762	565 047	1 749 114

5.10. Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :

L'impôt sur les sociétés y compris la contribution sociale de solidarité s'élève au 30/06/2020 à 1 335 974 TND, Le décompte fiscal se présente au niveau de l'annexe 3.

6. ETAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. ELEMENTS COMPOSANT LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Placements	49 500 000	-	46 386 040
Liquidités et équivalents de liquidités	5 347 831	8 560 358	5 403 237
Concours Bancaires	<11 643 156>	<10 381 236>	<9 822 347>
Trésorerie	43 204 675	<1 820 878>	41 966 930
Trésorerie à la clôture de la période	43 204 675	<1 820 878>	41 966 930

6.2. METHODE ADOPTEE POUR DETERMINER LA COMPOSITION DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES ET EFFET DE TOUT CHANGEMENT DE METHODE EN LA MATIERE :

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.

7. NOTES COMPLÉMENTAIRES.

7.1. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :

Dans le cadre de ses projets de développement en Tunisie et au Maroc, LAND'OR envisage de conclure deux accords de financement avec la BERD : le premier accord servira à financer des investissements d'extension de l'usine en Tunisie pour un montant de 10 Millions de dinars, et le deuxième accord, qui sera conclue entre la filiale Land'Or Maroc Industries et la BERD, servira à boucler le schéma de financement du projet industriel au Maroc pour un montant de 82,2 Millions de dirhams marocains. Ces accords de financement ont été approuvés par le Conseil d'Administration du 01/09/2020.

7.2. Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19

Depuis le déclenchement de la crise sanitaire liée au COVID-19, et même après la décision de confinement décrétée par les autorités tunisiennes en date du 22 mars 2020, la Société a continué son activité normalement.

Afin de faire face au nouveau contexte lié au COVID-19, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité d'activité (PCA) du groupe et des mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle du groupe. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe du groupe et l'ajustement de la chaîne logistique. Il est à noter qu'une cellule de crise a été créée et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité de l'activité et veiller à son application et étudier les scénarii possibles compte tenu de l'évolution de la situation et tester leur opérationnalité.

Le PCA a fixé une batterie de mesures barrières et mesures de prévention, notamment à l'entrée du site, pour le transport du personnel, la désinfection de l'usine et de l'administration.

Par ailleurs, il est à noter que l'organisation du travail a été adaptée en termes d'aménagement des horaires, encouragement du télétravail (50% du personnel administratif), gestion des autorisations de circulation du personnel, limitation des rassemblements dans le site et dans les salles de réunions.

La communication a été un point d'attention important pour Land'Or dans la mesure où une campagne de sensibilisation du personnel a été mise en place et que des supports de communication ont été préparés pour les collaborateurs et pour les partenaires de La Société.

Sur le plan commercial, la situation s'est progressivement améliorée après quelques semaines de la décision du confinement et la société a pu retrouver une activité normale : la progression de ventes pour les grossistes et les GMS a pu compenser les ventes non réalisés dans le secteur de l'hôtellerie et de la restauration pendant la période de confinement ; des dépenses supplémentaires de l'ordre de 150 mille dinars ont été supportées par la société au titre d'achat de produits d'hygiène et de protection (masques, gants, gel, équipements de protection, location de transport du personnel ...).

Globalement et à ce jour, la crise sanitaire et le confinement général décrété par l'Etat Tunisien, n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les états financiers intermédiaires. Il est à signaler l'absence d'éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence pouvant affecter les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou le flux de trésorerie durant le semestre en rapport avec la pandémie. A l'instar des états financiers annuels précédents, la pandémie n'a pas entraîné de changements dans les hypothèses et les jugements retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires.

7.3. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les principaux actionnaires et dirigeants ainsi que les sociétés du Groupe Land'Or.

7.3.1. Transactions avec les parties liées.

Produits réalisés par Land'Or avec les sociétés du Groupe

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS»),. Un avenant a été conclu en 2014. Le montant des loyers facturés par Land'Or au titre de premier semestre 2020 s'élève à 114 865 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre du premier semestre de l'exercice 2020 à 8 731 620 DT.

Prestations facturées par les sociétés du Groupe :

LFS a facturé à Land'Or au titre du premier semestre de l'exercice 2020 des prestations s'élevant à 3 458 262 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 2 .004.414 DT
- Transport Marchandises : 1.453.848 DT

En effet, La société LFS assure au profit de la société Land'Or les prestations suivantes :

- Prestation logistique de commercialisation des produits Land'Or
- Prestation logistique de distribution des produits Land'Or
- Gestion Administrative des ventes
- Gestion des dépôts.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2020 s'élève à 788.000 DT. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

Commission de vente avec Land'Or Maroc

La charge comptabilisée en premier semestre 2020 par Land 'Or SA au titre de ces commissions de vente revenant à « Land'Or Maroc » s'élève à 110.079 DT. Le passif au titre de cette convention non encore signée figurant parmi les charges à payer sur les livres comptables de Land 'Or SA s'élève à 353.893 DT.

7.3.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Créance commerciale			
LFS	136 690	723 828	
Land'Or Maroc*	27 110 948	22 160 306	23 376 414
Land'Or Holding	14 638		14 638
Total créance commerciale	27 262 276	22 884 134	23 391 052
Avances			
Land'Or Maroc **	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Land'Or Holding	69 768		14 648
Total avances	183 953	114 185	128 833
Dette commerciale			
LFS	<539 522>	<383 505>	<695 191>
Total Dette commerciale	<539 522>	<383 505>	<695 191>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

7.3.3. Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Au cours du premier semestre 2020, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 526.930 DT.

Annexe1
TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/20	ACQUISIT° 2020	VALEUR CESSION 2020	VB AU 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	REPRISE /CESSION 2020	AMORT. CUMUL. 2020	VCN 2020
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481			6 135 481	1 935 725	102 217		2 037 942	4 097 539
EQUIPEMENT DE BUREAU	299 572			299 572	203 929	6 420		210 349	89 223
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 860 200			4 860 200	1 247 964	162 493		1 410 457	3 449 743
INST.G.AA CONST.	4 581 789	16 961		4 598 750	2 046 101	90 089		2 136 190	2 462 560
INSTAL. TECHNIQ.	4 290 703			4 290 703	2 783 040	86 433		2 869 473	1 421 230
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	333 310	143 938		477 247	289 284	15 851		305 135	172 113
MAT.DE TRANSP.BIENS	312 102			312 102	67 421	19 656		87 077	225 025
MAT.INDUSTRIEL	19 841 827	168 989		20 010 816	10 167 183	422 450		10 589 633	9 421 183
MAT.INFORMATIQUE	1 307 348	20 368		1 327 716	974 505	48 268		1 022 773	304 943
OUTILLAGE INDUST.	2 349 571	69 867		2 419 438	1 375 484	60 700		1 436 184	983 254
TERRAIN NU	1 321 600			1 321 600				-	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400			230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS		172 399		172 399		-		-	172 399
Total Général	45 863 903	592 522		46 456 425	21 090 636	1 014 576		22 105 213	24 351 212

Annexe 1

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2020	ACQUISITION 2020	CESSION 2020	Valeur Brute au 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	Reprise /Cession 2020	CUMUL AMORT 2020	V.C.NET AU 30/06/2020
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 760 691			2 760 691	2 024 924	92 012		2 116 936	643 755
DEPOT DE MARQUE	114 834			114 834	114 834			114 834	0
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	22 515			22 515				-	22 515
Total Général	2 898 040	-	-	2 898 040	2 139 758	92 012	-	2 231 770	666 270

Annexe 2

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2020

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2020	AQUISITION 2020	V.BRUT AU 30/06/2020	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2020	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939		2 542 939	2 542 939		2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	3 ans	11 204 523	54 763	11 259 286	11 054 396	58 423	11 112 819	146 467
TOTAL		13 747 462	54 763	13 802 225	13 597 335	58 423	13 655 758	146 467

Annexe 3

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2020 AU 30/06/2020

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	3 561 974	-
A REINTERGRER	4 089 987	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 234	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	12 107	
Provisions constituées (Créances client)	161 149	
Provision constituées (titres de participation)	-	
Provisions constituées (stock)	410 528	
Impôt sur les sociétés	1 335 974	
Retenue A la source prise en charge au lieu et place des non-résidents au titre des redevances		
Taxe sur les voyages	180	
Amendes et pénalités non déductibles	1 426	
Pertes de changes non réalisées	1 861 889	
Autres Réintégrations	302 500	
A DEDUIRE		2 000 788
Gains de changes non réalisés		2 000 788
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES REPORTS DEFICITAIRES		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DE L'EXERCICE		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
RESULTAT APRES REPORT DEFICITAIRE		
Bénéfice	5 651 173	
Déficit		
Base de déduction du bénéfice / Export	2 807 545	
Bénéfice sur exportation	31,66%	888 874
Bénéfice provenant des zones de développement régional (3)		
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%	4 762 299	
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Marché local		
	46 120 932	-
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM Export		
	19 736 480	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Marché local	4 762 299	
Bénéfice Export	888 874	
Déficit		
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 25%	1 190 575	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	88 887	
AUTRE IMPÔT AU TAUX DE 1% (CSS)	56 512	

Annexe 4 SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2020

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2020	2019
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		<i>. Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	63 133 518	Ou (Déstockage de production)				
Production stockée	-		127 071			
Production Immobilisée						
Total	63 133 518	Total	127 071	<i>. Production</i>	63 006 447	112 664 780
* (2) Production	63 006 447	Achats consommés	41 815 633	<i>. Marge sur coût matières</i>	21 190 814	38 813 314
* (1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes				
* (2) Marge sur coût matière	21 190 814		10 067 033			
* Subvention d'exploitation						
Total	21 190 814	Total	10 067 033	<i>. Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	11 123 781	20 576 271
* Valeur Ajoutée Brute	11 123 781	Impôts et taxes	242 970	<i>. Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>		
		Charges de personnel	4 766 446		6 114 365	10 878 006
		Total	5 009 416			
* Excédent brut d'exploitation	6 114 365	ou Insuffisance brute d'exploitation				
Autres produits ordinaires	66 764	Autres charges ordinaires	-			
Produits financiers	2 728 762	Charges financières	1 972 755			
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	2 039 188			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 335 974	<i>* Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>	3 561 974	3 642 887
Total	8 909 891	Total	5 347 917			
* Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	3 561 974			
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-			
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-			
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	<i>. Résultat Net après Modifications Comptables</i>	3 561 974	3 642 887
Total	-	Total	3 561 974			

Annexe 5 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>		<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	<i>Observations</i>
		<i>Coût des ventes</i>	<i>Frais de distribution</i>			
Achats de matières et Emballages	45 682 383	45 682 383	-	-		
Achats matières et fournitures	1 644 204	1 502 631	63 416	78 157		
Autres services extérieurs	5 419 678	118 517	4 694 207	606 954		
Charges diverse ordinaires	60 576	12 098	10 899	37 579		
Charges Financières	1 972 755	0	0	1 972 755		
Dotations aux Amortissements et aux provisions	2 039 188	0	0	2 039 188		
Impôts sur les bénéfices	1 335 974	0	0	1 335 974		
Impôts ,taxes et versements assimilés	242 970	52 526	8 098	182 346		
Personnel &Personnel extérieur à l'entreprise	4 963 882	3 431 696	72 810	1 459 376		
Services extérieurs	3 137 081	651 290	2 280 805	204 986		
	66 498 691	51 451 141	7 130 235	7 917 315		

TABLEAU DES ENGAGEMENTS AU 30/06/2020

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS

(Exprimé en Dinars)

TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprise s liées	Associé	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	788 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	4 061 469	BT					en 1er rang lot de terrain SELN
	-	STB					en rang utile lot de terrain SEL
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SEL
	1 157 245	BH					en rang utile lot de terrain SEL
	203 295	ATIJAR BANK					en rang utile lot de terrain SEL
	733 200	BTK					en rang utile lot de terrain SEL
Nantissement	4 061 469	BT					en 1er rang Fond de commer
	-	STB					en rang utile Fond de comme
	-	UBCI					en rang utile Fond de comme
	1 157 245	BH					en rang utile Fond de comme
	203 295	ATIJAR BANK					en rang utile Fond de comme
	733 200	BTK					en rang utile Fond de comme
1-c Effets escomptés non échues							
1-d Créances à l'exportation							
1-e Abandon de créances							
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles							
Total	13 098 417						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 670 536						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	2 670 536						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	1 913 529						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 787 812						
Crédit documentaire	-						
Refinancement							
Factures visées	347 781						
Personnel congés à payer	-						
supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	4 049 121						

2- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

POSTES CONCERNES	EUR COMPTABLES DES BIENS DONNES EN GARANTIE	PROVISIONS
Emprunt Obligataire		
Emprunt d'investissement		
Emprunt courant de gestion		
Autres		

Annexe 7 TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30/06/2020

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres Capitaux Propres	Augmentation Capital	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	-		3 052 403	50 010	5 754	-79 491	-10 073 340	5 746 341
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)				-					<10 073 340>	10 073 340	0
(Opération sur le capital (avance sur augmentation de capital)	-			10 000 000							10 000 000
Subvention d'investissement								<640 >			-640
Résultat de l'exercice 2018										5 946 421	5 946 421
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000		3 052 403	50 010	5 114	<10 152 831>	5 946 421	21 692 122
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)									5 946 421	<5 946 421>	0
Augmentation de capital	6 379 501			<10 000 000 >	46 251 382						42 630 883
Distribution des Dividendes (AGO 05 07 2019)			<2 908 125>								<2 908 125>
Subvention d'investissement								<555>			<555>
Résultat de l'exercice 2019										3 642 887	3 642 887
Soldes au 31/12/2019 avant affectation	11 226 376	81 068	4 954 937	-	46 251 382	3 052 403	50 010	4 559	<4 206 410>	3 642 887	65 057 212
Affectation et imputations (AGO 26.06.2020)									3 642 887	-3 642 887	-
Augmentation de capital											-
Distribution des Dividendes (AGO 26.06.2020)			<2 020 747 >								<2 020 747>
Subvention d'investissement								-			-
Résultat de l'exercice 2019										3 561 974	3 561 974
Soldes au 30/06/2020 avant affectation	11 226 376	81 068	2 934 190	-	46 251 382	3 052 403	50 010	4 559	<563 523>	3 561 974	66 598 439

TUNIS, le 07 Septembre 2020

Messieurs les Actionnaires de la Société
Land'Or S.A.
Bir Jedid, 2054-Khelidia

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30 JUIN 2020

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land'Or ») portant sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 66.598.439 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 3.561.974 DT.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la pandémie Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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. 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.

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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA au 30 juin 2020 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

A.M.C Ernst & Young

Fehmi Laourine

Associé

Les Commissaires aux Comptes Associés

M.T.B.F

Ahmed Sahnoun

Associé

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 13 Mars 2020 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, comprenant le bilan au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 96.958.269 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} avril 2020 au 30 juin 2020 de 2.006.025 dinars.

Responsabilité de la Direction

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

Etendue de l'examen

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 limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers 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 une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2020 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 7- 1 « Rémunération du gestionnaire » concernant le changement du gestionnaire « STB Manager » par « STB Finance ».

Il convient de signaler, qu'en application de la décision N° 8 du conseil du marché financier du 1^{er} avril 2004, le conseil d'administration de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE tenu le 08 juin 2018, a pris la décision de changement du gestionnaire, et ce par la nomination de l'intermédiaire STB Finance en remplacement de la STB Manager. Cette décision a fait l'objet de l'agrément du CMF N° 31/2019 en date du 31 octobre 2019 et a été approuvée par l'assemblée générale extraordinaire tenue le 28 février 2020.

Cette décision de changement est entrée en vigueur à partir du 16 juillet 2020.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article. Par ailleurs et sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention que l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater ce qui suit :

- La société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 10% de son actif en titres émis par le même émetteur. En effet, les placements en obligations et certificats de dépôts auprès de la même banque, la STB, représentent 50,21% de l'actif.
- La société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 30% de son actif en certificats de dépôts. En effet, les certificats de dépôt représentent 43,77% de l'actif total tandis que le Ratios d'investissements en emprunts obligataires et parts d'organismes de placements collectifs est de 36,24% soit en deçà du ratio minimum réglementaire de 50%.

Par ailleurs nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 20 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN
au 30 Juin 2020

(Unité : TND)

	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	5-1	35 142 140	18 191 813	28 640 417
a – Actions et Valeurs assimilées	5-1-1	2 599 693	1 757 237	2 669 474
b - Obligations et Valeurs assimilées	5-1-2	32 542 447	16 434 576	25 970 943
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	5-2	61 815 929	17 878 748	24 716 246
a - Placement monétaires *	5-2-1	42 442 214	9 983 583	12 963 665
b – Disponibilités *	5-2-2	19 373 715	7 895 165	11 752 581
AC 3 - Créances d'exploitation	5-3	200	-	200
TOTAL ACTIF		96 958 269	36 070 561	53 356 863
PASSIF	5-4			
TOTAL PASSIF		116 867	39 116	57 215
PA 1- Opérateurs créditeurs	5-4-1	104 152	34 631	52 263
PA 2 - Autres créditeurs divers	5-4-2	12 714	4 485	4 952
ACTIF NET				
CP 1 –Capital	5-5	93 791 389	34 755 275	49 740 150
CP 2 - Sommes distribuables	5-6	3 050 013	1 276 170	3 559 498
a - Sommes distribuable des exercices antérieurs		-	-	-
b – Résultat distribuable de la période		2 152 001	1 079 510	2 534 931
c - Régul résultat distribuables de la période		898 012	196 660	1 024 567
ACTIF NET		96 841 402	36 031 445	53 299 648
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		96 958 269	36 070 561	53 356 863

* Reclassement des comptes à termes parmi les disponibilités

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2020

(Unité: TND)

		du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	6-1	761 902	1 244 672	422 117	602 675	1 315 990
a - Dividendes		151 417	151 417	148 257	148 257	148 257
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		610 485	1 093 255	273 860	454 418	1 167 732
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	6-2	541 892	1 132 508	282 354	575 490	1 465 689
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 303 794	2 377 180	704 471	1 178 166	2 781 678
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	6-3	-102 569	-185 286	-43 444	-81 058	- 202 954
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 201 225	2 191 894	661 027	1 097 108	2 578 724
<u>CH 2 - Autres charges</u>	6-4	-21 858	-39 893	-9 585	-17 598	-43 793
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 179 367	2 152 001	651 441	1 079 510	2 534 931
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>	6-5	826 658	898 012	181 471	196 660	1 024 567
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 006 025	3 050 013	832 912	1 276 170	3 559 498
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-826 658	-898 012	-181 471	-196 660	- 1 024 567
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-115 695	-88 564	-59 496	-51 586	5 512
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-	39 204	-62 659	-38 116	- 37 846
* Frais de négociation de titres		-	-2 106	-	-	-13
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 063 672	2 100 535	529 286	989 808	2 502 584

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2020

(Unité : 1000 TND)

	du 01/04/2020 au 30/06/2020	du 01/01/2020 au 30/06/2020	du 01/04/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 063 672	2 100 535	529 286	989 808	2 502 584
a - Résultat d'exploitation	1 179 367	2 152 001	651 441	1 079 510	2 534 931
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 115 695	-88 564	-59 496	-51 586	5 512
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	39 204	-62 659	-38 116	-37 846
d - Frais de négociation de titres	-	- 2 106	-	-	-13
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>			-	-	-
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>					
a – Souscriptions	42 326 621	68 283 369	11 679 534	16 927 861	47 790 361
* Capital	38 689 811	62 723 790	11 671 202	16 544 275	45 704 537
* Régularisation des sommes non distrib.	4 248 300	4 264 949	-4 557	-	24 974
* Régularisations des sommes distrib.	-611 491	1 294 629	12 888	383 586	2 060 850
b – Rachats	- 12 029 584	- 26 842 150	-5 108 941	-8 516 116	- 23 623 188
* Capital	- 10 988 817	- 24 695 379	-5 682 948	-8 847 652	- 23 092 011
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1 739 865	- 1 750 155	521 454	518 461	505 106
* Régularisations des sommes distrib.	699 098	- 396 617	52 554	-186 926	- 1 036 283
VARIATION DE L'ACTIF NET	31 360 709	43 541 754	7 099 879	9 401 553	26 669 757
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	65 480 694	53 299 649	28 931 566	26 629 892	26 629 892
b - En fin de période	96 841 402	96 841 402	36 031 445	36 031 445	53 299 649
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	562 466	465 761	266 093	249 032	249 032
b - En fin de période	819 995	819 995	325 896	325 896	465 761
Valeur liquidative début de période (en dinar)	116,417	114,435	108,727	106,933	106,934
Valeur liquidative fin de période (en dinar)	118,099	118,099	110,561	110,561	114,435
Taux de rendement	1,45%	3,20%	1,69%	3,39%	7,02%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/06/2020

(Unité Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a été ouverte au public le 18 septembre 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **30 juin 2020** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

NOTE 3 : PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au **30 juin 2020**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 4 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

4- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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 pour leur montant net de retenues à la source.

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

4- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés

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, entant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

4- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires

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

- A la valeur de marché lors qu'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 lors qu'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 2020**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de SICAV L'épargne Obligataire figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au **30 juin 2020**, au coût amorti, compte tenue de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle du titre.

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

4- 4 Cession des placements

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

4- 5 Unité monétaire

Les états financiers de SICAV L'épargne Obligataire sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

5 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

5-1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/06/2020** à **35 142 140** dinars et se détaille ainsi :

PORTEFEUILLE TITRES	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% Actif	% Actif net
Obligations		31 619 932	32 542 447	33,56%	33,60%
ATB SUB 2017 A	35 000	3 501 895	3 581 364	3,69%	3,70%
ATL 2015-2 C	40 000	2 401 728	2 452 954	2,53%	2,53%
ATL 2017-2 B	5 000	300 000	307 860	0,32%	0,32%
ATL SUB 2017	4 000	400 000	417 820	0,43%	0,43%
ATT LEASING F 2019-1	5 000	400 000	401 929	0,41%	0,42%
ATT LEASING V 2019-1	5 000	400 000	401 817	0,41%	0,41%
BH F SUB 2019-1 C	15 000	1 500 000	1 532 508	1,58%	1,58%
BH SUB 2018-1 C	5 000	500 000	506 225	0,52%	0,52%
BH V SUB 2019-1-C	15 000	1 500 000	1 532 228	1,58%	1,58%
BNA SUB 2018-1 B	20 000	2 000 000	2 120 765	2,19%	2,19%
BTE 2019-1 A	10 000	1 000 000	1 041 355	1,07%	1,08%
BTK 2014-1 B	30 000	1 200 000	1 238 935	1,28%	1,28%
CIL 2018/1 F	15 000	1 200 000	1 245 875	1,28%	1,29%
HL 2016-2 B	35 000	2 800 000	2 903 895	2,99%	3,00%
HL 2017-3 B	5 000	500 000	514 066	0,53%	0,53%
STB SUB 2019-1 C	40 000	4 000 000	4 205 814	4,34%	4,34%
TL 2018-1 B	10 000	1 000 000	1 009 705	1,04%	1,04%
TL SUB 2018 B	10 000	1 000 000	1 039 672	1,07%	1,07%
TLF 2019-1 B	20 000	2 000 000	2 001 026	2,06%	2,07%
UIB 2016 SUB A	30 000	1 159 169	1 193 330	1,23%	1,23%
WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	857 140	857 140	0,88%	0,89%
STB SUB 2020-1	20 000	2 000 000	2 036 164	2,10%	2,10%
Titres OPCVM		2 682 745	2 599 693	2,68%	2,68%
SICAV L'EPARGNANT	25 534	2 682 745	2 599 693	2,68%	2,68%
Total du portefeuille-titres.		34 302 677	35 142 140	36,24%	36,29%

5-1-1 Actions et valeurs assimilées

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actions SICAV	2 682 745	1 808 823	2 663 962
Différence d'estimation sur actions SICAV	-83 052	-51 586	5 512
Total	2 599 693	1 757 237	2 669 474

5-1-2 Obligations

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Obligations Coût d'entrée	31 619 932	16 038 754	25 038 754
Intérêts courus à l'achat/obligations	18 715	-	4 224
Intérêts courus	903 799	395 822	913 258
Intérêts intercalaires courus	-	-	14 707
Total	32 542 447	16 434 576	25 970 943

5- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

5- 2- 1 Placements monétaires (*)

Le solde de ce poste s'élève au **30/06/2020** à **42 442 214** DT se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% actif
Certificat de dépôt au 01/07/20 (taux de 7,80% 20 jours)	1 994 391	1 999 719	2,06%
Certificat de dépôt au 06/07/20 (taux de 7,80% 20 jours)	1 994 391	1 998 037	2,06%
Certificat de dépôt au 07/07/20 (taux de 7,80% 20 jours)	4 487 380	4 494 952	4,64%
Certificat de dépôt au 01/07/20 (taux de 7,80% 10 jours)	1 997 189	1 999 438	2,06%
Certificat de dépôt au 02/07/20 (taux de 7,80% 10 jours)	1 997 189	1 999 157	2,06%
Certificat de dépôt au 13/07/20 (taux de 7,80% 20 jours)	1 994 391	1 996 074	2,06%
Certificat de dépôt au 14/07/20 (taux de 7,80% 20 jours)	14 459 335	14 469 501	14,92%
Certificat de dépôt au 05/07/20 (taux de 7,80% 10 jours)	7 988 758	7 993 255	8,24%
Certificat de dépôt au 08/07/20 (taux de 6,80% 10 jours)	2 496 229	2 496 606	2,57%
Certificat de dépôt au 09/07/20 (taux de 6,80% 10 jours)	2 995 475	2 995 475	3,09%
Certificats de dépôts STB	42 404 728	42 442 214	43,77%

* Reclassement des comptes à termes parmi les disponibilités

5- 2- 2 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2020** à **19 373 715** DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Avoir en banque	2 203 804	1 514 770	1 959 177
Sommes à l'encaissement	-	30 772	-
Comptes à terme STB*	17 169 911	6 349 623	9 793 404
Total	19 373 715	7 895 165	11 752 581

* Reclassement des comptes à termes parmi les disponibilités

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% actif
Compte à terme au 02/08/20 (taux de 7,80% 91 jours)	1 000 000	1 007 918	1.04%
Compte à terme au 12/07/20 (taux de 10.11% 740 jours)	1 000 000	1 065 181	1.10%
Compte à terme au 06/09/20 (taux de 7,80% 91 jours)	1 000 000	1 003 056	1.03%
Compte à terme au 09/08/20 (taux de 7,80% 90jours)	1 000 000	1 006 806	1.04%
Compte à terme au 10/08/20 (taux de 7,80% 91 jours)	1 000 000	1 006 806	1.04%
Compte à terme au 11/08/20 (taux de 7,80% 91 jours)	2 000 000	2 013 335	2.08%
Compte à terme au 12/08/20 (taux de 7,80% 92 jours)	2 000 000	2 013 335	2.08%
Compte à terme au 13/07/20 (taux de 10.10% 91 jours)	500 000	506 925	0.52%
Compte à terme au 13/08/20 (taux de 7,80% 92 jours)	1 000 000	1 006 528	1.04%
Compte à terme au 19/07/20 (taux de 10.10% 91 jours)	1 000 000	1 012 770	1.04%
Compte à terme au 20/07/20 (taux de 10.10% 91 jours)	1 000 000	1 012 590	1.04%
Compte à terme au 22/07/20 (taux de 10.10% 91 jours)	1 000 000	1 012 231	1.04%
Compte à terme au 22/09/20 (taux de 7.80% 90 jours)	1 500 000	1 501 042	1.55%
Compte à terme au 23/09/20 (taux de 7.80% 91 jours)	1 000 000	1 000 694	1.03%
Compte à terme au 24/09/20 (taux de 7.80% 92 jours)	1 000 000	1 000 694	1.03%
Comptes à terme STB	17 000 000	17 169 911	17.71%

5- 3 : Créances d'exploitation

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Autres opérateurs Débiteurs	200	-	200
Total	200	-	200

5- 4 Note sur les passifs :

5- 4- 1 Opérateurs Créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par l'OPCVM aux différents intervenants dans sa gestion, notamment les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Gestionnaire	52 831	13 584	19 297
Commission réseau	25 813	9 752	16 102
commission dépositaire	25 508	11 295	16 864
Total	104 152	34 631	52 263

5- 4 -2 Autres Crédeurs divers

Ce poste comprend la redevance du CMF, les retenues d'impôt pour le compte de l'Etat sur des sommes dues à des tiers, et la TCL. Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2020** à **12.714** DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CMF	7 234	2 794	4 390
ETAT	5 480	1 691	562
Total	12 714	4 485	4 952

5- 5 : Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-04-2020** au **30-06-2020** ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du **01-04-2019** au **30-06-2019** se détaillent ainsi :

Libellé	2020	2019
Capital au 1^{er} Avril		
Montant	60 138 156	26 678 654
Nombre d'actions	562 466	266 093
Nombre d'actionnaires	750	416
Souscriptions réalisées		
Montant	38 689 811	11 671 202
Nombre d'actions émises	360 145	116 557
Nombre d'actionnaires entrants	121	158
Rachats effectués		
Montant	10 988 817	5 682 948
Nombre d'actions rachetées	102 616	56 754
Nombre d'actionnaires sortants	43	38
Autres effets sur le capital	5 952 239	2 088 367
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	- 115 695	-59 496
Plus ou moins-values réalisés sur cession de titres	-	-62 659
Frais de négociation de titres	-	-
Résultat capitalisé	3 559 498	1 693 625
Régularisation des sommes non distribuables	2 508 435	516 897
Capital au 30 juin		
Montant	93 791 389	34 755 275
Nombre d'actions	819 995	325 896
Nombre d'actionnaires	828	536

5- 6 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au **30-06-2020** se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	-	-	-
Sommes distribuables exercice en cours	2 152 001	898 012	3 050 013
Total	2 152 001	898 012	3 050 013

6- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

6-1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **761 902 DT** pour la période allant du **01-04-2020** au **30-06-2020**, et se détaillent ainsi

Désignation	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des titres OPCVM	151 417	151 417	148 257	148 257	148 257
Intérêts des obligations	610 485	1 093 255	273 860	454 418	1 167 732
Total	761 902	1 244 672	422 117	602 675	1 315 990

6- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-04-2020** au **30-06-2020** un montant de **541 892 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt et les placements à terme ainsi que les intérêt des comptes de dépôt :

Désignation	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Intérêts des certificats de dépôts	347 984	673 555	171 870	362 842	914 712
Intérêts des comptes à terme	190 791	450 113	109 734	211 334	547 871
Intérêts des comptes de dépôt	3 117	8 840	751	1 315	3 105
Total	541 892	1 132 508	282 354	575 490	1 465 689

6- 3 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-04-2020** au **30-06-2020** à **102 569 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	74 597	134 754	31 596	58 952	147 603
Rémunération réseau	13 986	25 266	5 924	11 053	27 676
Rémunération du dépositaire	13 986	25 266	5 924	11 053	27 676
Total	102 569	185 286	43 444	81 058	202 954

6- 4 : Autres Charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-04-2020** au **30-06-2020** à **21 858 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Redevances CMF	18 649	33 688	7 899	14 738	36 901
Impôt et taxes	3 209	6 205	1 684	2 854	6 860
Autres charges	-	-	2	5	32
Total	21 858	39 893	9 585	17 598	43 793

6- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-04-2020** au **30-06-2020** à **826.658 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/04/2020 au 30/06/2020	Du 01/01/2020 au 30/06/2020	Du 01/04/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 30/06/2019	Du 01/01/2019 au 31/12/2019
Réglul Résultat d'exploitation (souscription)	1 108 430	1 294 629	343 858	383 586	2 060 850
Réglul Résultat d'exploitation (rachat)	- 281 772	- 396 617	-162 387	-186 926	-1 036 283
Total	826 658	898 012	181 471	196 660	1 024 567

7. AUTRES INFORMATIONS

7- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de SICAV L'épargne Obligataire est confiée à la société «STB MANAGER». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,40% TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire.

La rémunération de « STB MANAGER » au **30-06-2020** s'élève à **134 754** DT.

Le conseil d'administration tenu le 08 juin 2018, a décidé le changement du gestionnaire, et ce par la nomination de l'intermédiaire STB Finance en remplacement de la STB Manager.

Cette décision a fait l'objet de l'agrément du CMF N° 31/2019 en date du 31 octobre 2019 et a été approuvée par l'assemblée générale extraordinaire tenue le 28 février 2020.

Cette décision de changement est entrée en vigueur à partir du 16 juillet 2020.

La nouvelle convention de gestion avec la STB Finance été conclue avec les mêmes conditions de rémunération du gestionnaire.

7- 2 Rémunération du dépositaire

La banque STB assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV L'épargne Obligataire. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrant et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au **30-06-2020** s'élève à **25 266** DT.

7- 3 Rémunération du distributeur

Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque (STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075% TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au **30-06-2020** s'élève à **25 266** DT.