



Bulletin Officiel

N°6198 Mardi 29 Septembre 2020

www.cmf.tn25^{ème} année

ISSN 0330-7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

AUTORISATION D'UNE OPERATION DE FUSION-ABSORPTION	2
INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19	3-4
TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021	5-6

AVIS DES SOCIETES

FUSION-ABSORPTION ANNONCEE	7-10
<u>AVIS DE LA BOURSE</u>	
RESULTAT DE L'OPR SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE -HEXABYTE-	11
<u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u>	
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR-	12-17

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

- SANIMED
- SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

ANNEXE VI

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

- SANADTT SICAV

AVIS DU CMF

AUTORISATION D'UNE OPERATION DE FUSION-ABSORPTION

A la demande de la Société de Fabrication des Boissons de Tunis -SFBT, le Collège du Conseil du Marché Financier, par décision n°39 du 24 septembre 2020, a accordé à l'opération de fusion par absorption par la SFBT de la Compagnie de Fabrication et de Développement des Boissons -CFDB- (filiale dont elle détient la totalité du capital), l'autorisation prévue par l'article 416 du Code des Sociétés Commerciales. Cette autorisation a été octroyée sans préjudice des éventuelles dispositions légales régissant l'activité des sociétés concernées par l'opération de fusion envisagée.

Le texte de la décision est disponible sur le site internet du CMF : www.cmf.tn

2020 - AC - 051

COMMUNIQUE DU CMF

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.

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.

- Suite -

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.

2020 - AC - 026

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.

2020 - AC - 003

AVIS DES SOCIETES

Fusion-absorption annoncée

**Fusion par absorption
de la Compagnie de Fabrication et de Développement des Boissons -CFDB- par la
Société de Fabrication des Boissons de Tunisie -SFBT-**

1. Aspects économiques de la fusion

L'opération de fusion envisagée consiste en un regroupement par voie d'absorption par la SFBT de sa filiale dont elle déteint la totalité du capital : la Compagnie de Fabrication et de Développement des Boissons -CFDB-.

2. Objet social des sociétés participant à la fusion par absorption

La SFBT, société absorbante, a pour objet la construction et l'exploitation d'usines frigorifiques pour la fabrication de la glace artificielle, la conservation de toutes denrées et leur transport, la création et l'exploitation de toutes malteries et brasseries ainsi que de toutes entreprises de boissons, et le commerce du malt, de la bière et de toutes autres boissons et produits annexes.

La CFDB, société absorbée, a pour objet la création des sociétés, la souscription ou l'achat de titres, la prise d'intérêts, l'association, la participation, l'apport mobilier ou immobilier, la fusion avec d'autres entreprises.

3. Dates d'approbation de la fusion par les conseils d'administration des sociétés concernées par la fusion

Les conseils d'administration de la SFBT et de CFDB réunis respectivement le 08 septembre 2020 et le 10 septembre 2020 ont donné leurs accords de principe à l'effet de procéder à une fusion par voie d'absorption de la CFDB par la SFBT.

4. Date prévisionnelle de la réunion des assemblées générales des sociétés fusionnantes pour approuver le projet de fusion

Les assemblées générales extraordinaires appelées à approuver l'opération de fusion par absorption seront tenues le 15 novembre 2020, pour la CFDB, et le 24 novembre 2020, pour la SFBT.

5. Motifs et buts de l'opération

Selon la SFBT, l'opération de fusion-absorption de sa filiale CFDB permettra :

- une meilleure efficacité et une rationalisation de la gestion des deux sociétés fusionnantes en allégeant les coûts de leur gestion,

- la perception directe des dividendes sur les actions « S.O.S.T.E.M » détenues par la CFDB,
- la régularisation de la situation juridique de CFDB dont le capital se trouve entièrement détenu par la SFBT (ce qui constitue une situation devant être régularisée en application des dispositions du Code des Sociétés Commerciales).

Il convient de signaler que les parties à la fusion ont déclaré que l'opération de fusion par absorption ne vise en aucun cas une entente illicite ou une concentration horizontale ou verticale ou une position dominante ou une fraude fiscale ou la réalisation d'un des objectifs prohibés par la loi sur la concurrence et les prix.

6. Modalités et date d'effet de la fusion

La date d'effet de la fusion par absorption est le 1^{er} janvier 2020.

La CFDB apportera tous les actifs et passifs figurant au niveau de son bilan arrêté au 31 décembre 2019, date à laquelle ont été arrêtés les comptes des sociétés fusionnantes, et qui ont été utilisés pour établir les conditions de l'opération de fusion. Ces comptes ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire de la SFBT en date du 6 juillet 2020 et par l'assemblée générale ordinaire de la CFDB en date du 26 juin 2020.

Par cette opération, la SFBT :

- aura la propriété et la jouissance des biens et droits inclus dans l'apport de fusion à partir de son assemblée générale extraordinaire appelée à approuver l'absorption convoquée pour le 24 novembre 2020,
- prendra en charge tous les passifs de la CFDB existant au jour de la réalisation définitive de la fusion ainsi que tous les frais résultant de la fusion.

7. Actifs apportés par la CFDB, passifs pris en charge par la SFBT et comptes servant de base à la fusion

A la date d'effet de la fusion, l'actif et le passif de la CFDB dont l'apport à 100% est prévu, consistent dans les éléments ci-après énumérés à leur valeur nette comptable :

Eléments d'actifs apportés par la CFDB :

Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont totalement amorties à la date du 31 décembre 2019.

Immobilisations financières :

Les immobilisations financières sont composées exclusivement des actions « S.O.S.T.E.M ».

La valeur historique des immobilisations financières est de 8 379 361 dinars au 31 décembre 2019.

Autres actifs courants :

La valeur des autres actifs courants de la société a été arrêtée à 107 518 dinars et se détaille comme suit :

- Crédit d'impôt sur les sociétés	95 431 dinars
- Crédit de TVA	12 087 dinars
Total net	107 518 dinars

Liquidités et équivalents de liquidités :

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités de la société a été arrêtée à 3 136 734 dinars et se détaille comme suit :

- Placements AMEN BANK	2 500 000 dinars
- C/C AMEN BANK	636 732 dinars
- Caisse	2 dinars
Total	3 136 734 dinars

Eléments du passif à prendre en charge par la SFBT :**Autres passifs courants :**

La valeur des autres passifs courants de la société a été arrêtée à 34.382 dinars et se détaille comme suit :

-Dettes provisionnées / congés	12 096 dinars
-Etat, impôts et taxes	11 695 dinars
-Contribution sociale de solidarité	2 091 dinars
-Charges à payer	8 500 dinars
Total	34 382 dinars

8. Evaluations

L'actif net comptable corrigé de la CFBD est de 5 009 486 dinars suite à la réévaluation de ses immobilisations financières en se basant sur la valeur moyenne des fonds propres de la « S.O.S.T.E.M » selon les 2 méthodes de Good Will (la méthode de la rente de Good Will et la méthode des praticiens - taux de 7% sur 10 ans).

Son passif net comptable corrigé est de 34 382 dinars d'où une situation nette de 4 975 104 dinars.

Dès lors que la SFBT, société absorbante est détentrice de 100% du capital de la CFDB, société absorbée, et qu'il ne pourra être procédé, par conséquent, à un échange des droits sociaux, les deux parties fusionnantes ont renoncé à l'évaluation de la société absorbante.

9. Modalités de la fusion

L'opération dont il s'agit revêt la forme d'**une fusion simplifiée** par laquelle la société absorbante détenant l'intégralité du capital de la société absorbée (fusion par renonciation intégrale), annule les titres qu'elle détient dans la société absorbée.

Un boni ou un mali de fusion apparaît lorsque les actifs et passifs de la société absorbée transmis à la société absorbante se substituent aux titres précités. Comme conséquence de toute opération de fusion, le capital de la société absorbante devrait être augmenté pour rémunérer les actionnaires de la société absorbée.

Or, dans le cas d'espèce, étant donné que le capital de la société absorbée CFDB est détenu à hauteur de 100% par la société absorbante, la SFBT, une telle augmentation de capital conduirait à rémunérer cette dernière par ses propres titres en raison de sa détention de la totalité du capital de la CFDB. Pour cette raison, la SFBT a déclaré renoncer à ses propres titres qui auraient été émis en contrepartie de l'apport de fusion. **L'opération de fusion sera alors réalisée sans une augmentation de capital de la SFBT et ne donnera lieu ni à une émission de nouvelles actions ni à un échange de titres.**

10. Incidences de l'opération de fusion absorption

Incidence sur la situation comptable de la société absorbante SFBT

La fusion se traduira par la substitution, au niveau du bilan de la SFBT, des titres de participation CFDB pour une valeur comptable de 9 501 075 dinars, par les actifs et passifs apportés par la CFDB à leur juste valeur pour un montant de 4 975 104 dinars ; d'où un mali de fusion de 4 525 971 dinars à comptabiliser parmi les actifs de la SFBT.

Incidence sur la structure de l'actionnariat de la SFBT

Etant donné que la société SFBT est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la société CFDB, elle va pouvoir renoncer à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion ne va pas engendrer une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions. De ce fait la structure de l'actionnariat demeurera inchangée à l'issue de cette opération.

Incidence fiscale sur la SFBT

Selon la SFBT, l'opération dont il s'agit n'aura pas une incidence fiscale.

Incidence sur la capitalisation boursière de la SFBT

Etant donné que l'opération de fusion absorption n'engendrera pas une augmentation de capital et une émission de nouvelles actions en rémunération des actifs nets apportés de la société absorbée CFDB, l'évolution de la capitalisation boursière de la société absorbante SFBT restera tributaire de la réaction des investisseurs à l'annonce de l'opération.

AVIS DE LA BOURSE

**RESULTAT DE L'OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE HEXABYTE**

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse ce qui suit :

1- L'Offre Publique de Retrait - OPR - initialement ouverte du mercredi 05 août 2020 au vendredi 04 septembre 2020 et prolongée jusqu'au 25 septembre 2020 a été clôturée. Cette OPR qui vise l'acquisition de 3 559 actions de la société HEXABYTE est initiée par la société Standard Sharing Software-3S détenant, de concert avec la Société de Promotion Immobilière NAFISSA, 92,53% du capital de la société HEXABYTE (99,82% des droits de vote), soit 1 927 632 actions sur les 2 083 334 actions composant le capital social de la société HEXABYTE.

2- Sur les 3 559 actions objet de l'OPR, 2 365 actions ont été acquises par COFIB CAPITAL FINANCES, intermédiaire en bourse, au profit de la société Standard Sharing Software-3S, initiateur de l'OPR.

3- Conformément à l'avis d'ouverture de l'OPR publié au bulletin officiel du CMF du 30 juillet 2020, les actions de la société HEXABYTE seront radiées du Marché Alternatif des titres de capital de la Cote de la Bourse à partir du **mercredi 30 septembre 2020**, date à partir de laquelle la société HEXABYTE ne sera plus qualifiée de société faisant appel public à l'épargne.

AVIS DES SOCIETES (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

**APPEL A CANDIDATURE POUR
LA DESIGNATION DE DEUX ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS
AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Objet :

Dans le cadre de l'amélioration de sa gouvernance, et conformément aux nouvelles exigences légales, la STAR lance un appel à candidature pour la désignation de deux administrateurs indépendants devant siéger à son Conseil d'Administration et présider les Comités d'audit et de risques.

Critères d'éligibilité :

Les candidat(e)s à ces postes doivent satisfaire aux conditions générales d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience requises par cette mission.

Ils doivent être obligatoirement des personnes physiques résidant en Tunisie, jouissant de leurs droits civils et en situation régulière vis à vis de l'administration fiscale et de la sécurité sociale.

Ne peuvent être candidat(e)s :

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

Conditions d'expérience :

Les candidat(e)s à ces postes doivent au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans de préférence dans le secteur financier,

- De préférence :

- ✓ Avoir une expérience dans une compagnie d'assurance en Tunisie ou à l'étranger et/ou,
- ✓ Avoir été membre de comités d'audit ou de risques dans une compagnie d'assurance, d'une banque ou d'un établissement financier en Tunisie ou à l'étranger et/ou,
- ✓ Avoir participé ou dirigé la transformation digitale d'une entreprise en Tunisie ou à l'étranger.

Conditions d'indépendance :

Les candidat(e)s au poste de membres indépendants du Conseil d'Administration doivent répondre aux conditions suivantes au moment de la présentation de la candidature et durant le mandat :

-N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec la STAR, ses actionnaires ou ses administrateurs en activité, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.

- Ne pas être ou avoir été au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, personnellement ou au titre d'ascendant, descendant ou conjoint Président Directeur Général, Président du Conseil d'Administration, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint ou salarié de la STAR,

- Ne pas être Président Directeur Général, Président du Conseil d'Administration, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle la STAR détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou de membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, Président du Conseil d'Administration, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, ou un salarié de la STAR, désigné en tant que tel, détient un mandat d'Administrateur ou de membre de conseil de surveillance,

- Ne pas être, auditeur, conseiller, client, fournisseur, banquier de la STAR,

- Ne pas détenir de participation directe dans le capital de la STAR ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant,

- Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'Administration, du Conseil de surveillance ou du Directoire d'une société admise à la cote de la Bourse et opérant dans le secteur financier,

- Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'Administration, du Conseil de surveillance ou du Directoire d'une société non cotée opérant dans le secteur financier,

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

Composition du dossier de candidature :

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du président du Conseil d'Administration de la STAR
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1,
- Une copie de la carte d'identité nationale / justificatif de la résidence en Tunisie,
- Une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Le curriculum vitae du candidat,
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature (annexe 2),
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature,
- Une attestation de situation fiscale,
- Une attestation d'affiliation à la sécurité sociale,
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

Modalités et date limite de dépôt des candidatures :

- Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance "STAR" et portant la mention " ne pas ouvrir/ Appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant".

Cette enveloppe doit être soit déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social au plus tard le **14 Octobre 2020** soit transmise par pli recommandé avec accusé de réception au siège social de la société sis square Avenue de Paris 1080 Tunis au plus tard le **14 Octobre 2020** (le cachet de la poste faisant foi).

- Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

Choix des candidat(e)s:

- Dès clôture de l'appel à candidature, examen et évaluation des dossiers par un comité ad hoc issu du Conseil d'administration, la STAR transmettra pour avis au CMF la liste provisoire des candidat(e)s pré-qualifié(e) s admis(es) à concourir.

- Les candidat(e)s approuvé(e)s par le CMF seront invité(e)s devant le comité pour un entretien.

- Les candidat(e)s retenu(e)s, à l'issue de ce processus, seront informé(e)s vingt et un (21) jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Ordinaire qui approuvera leur désignation.

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

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE
-STAR-**

Annexe 1

**FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE
D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT**

-Nom et Prénom

- Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :

- Adresse :

- Téléphone : Fixe.....GSM.....

- Email :

-Profession/Activité :

- Formation académique :

.....
.....

- Autres qualifications du candidat :

.....
.....

Signature légalisée

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

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE
-STAR-**

Annexe 2

DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné

- Nom et Prénom :
- Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :
- Adresse :
- Téléphone : Fixe.....GSM.....
- Email :

Candidat à l'élection au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance "STAR" déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas tomber sous le coup des interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales ainsi que celles mentionnées au sein de l'article 85 du code des assurances et de l'appel à candidature,
- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature,
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature légalisée

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

2020 - AS - 1111

**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 OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	188,603	196,289	196,331		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	128,808	134,006	134,026		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	108,693	112,541	112,556		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	114,417	119,656	119,681		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	112,884	117,378	117,395		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	108,832	114,654	114,674		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	109,304	113,151	113,166		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	45,027	46,238	46,242		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	31,415	32,693	32,698		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	105,929	110,683	110,698		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	16,707	17,307	17,309		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	121,384	124,839	124,851		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,159	1,173	1,173		
14	FCP Wafa Obligataire Capitalisation	TSI	15/11/17	111,984	116,886	116,909		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,040	11,430	11,432		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	156,564	164,259	164,285		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,084	11,448	11,449		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
18	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,742	1,813	1,815		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
19	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	60,901	62,683	62,689		
20	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	129,454	130,923	130,941		
21	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	112,135	106,305	106,332		
22	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	-	104,297	104,312		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
23	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	136,744	134,769	134,562		
24	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	510,165	515,165	514,727		
25	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,967	129,501	129,161		
26	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE ***	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,741	En liquidation	En liquidation		
27	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE ***	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,499	En liquidation	En liquidation		
28	FCP MAXULA STABILITY ***	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,462	En liquidation	En liquidation		
29	FCP INDICE MAXULA ***	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,116	En liquidation	En liquidation		
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	179,510	165,659	165,744		
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	96,478	94,141	94,339		
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	118,731	122,706	122,698		
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	169,247	159,069	160,306		
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	144,657	143,051	142,981		
35	FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	103,478	93,762	93,817		
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,654	21,599	21,606		
36	STB EVOLUTIF FCP *	STB FINANCE	19/01/16	92,975	89,235	89,051		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
37	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2087,476	2127,658	2127,373		
38	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	129,316	126,367	125,093		
39	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	201,273	201,422	199,195		
40	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,721	17,645	17,464		
41	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,784	2,824	2,813		
42	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,466	2,531	2,524		
43	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,837	68,092	66,723		
44	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,164	1,222	1,209		
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,226	1,263	1,264		
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,166	1,208	1,201		
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,137	1,183	1,173		
48	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	118,999	114,257	113,526		
49	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	131,708	133,780	133,292		
50	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1133,301	1148,711	1147,979		
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	11,951	13,239	13,203		
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,127	9,805	9,790		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	93,956	84,604	84,839		
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 OBLIGAIRES</i>								
54	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,695	108,071	108,086
55	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	102,952	99,843	99,854
56	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	106,235	106,387	106,398
57	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,788	103,576	103,591
58	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	106,654	105,388	105,409
59	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	108,650	108,170	108,208
60	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,238	104,890	104,905
61	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	103,341	102,085	102,100
62	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	103,510	102,503	102,508
63	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	107,338	105,737	105,752

64	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	109,277	107,800	107,817
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,949	104,719	104,733
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,849	103,929	103,940
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	104,910	103,725	103,739
68	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	105,102	103,552	103,563
69	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,538	102,961	102,977
70	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,500	105,910	105,920
71	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,751	103,112	103,127
72	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,017	102,517	102,526
73	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	106,872	106,041	106,053
74	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	103,322	102,180	102,191
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
75	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	105,166	106,211	106,527
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,649	104,191	104,259
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	106,572	105,975	106,003
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
78	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	110,621	109,235	109,394
SICAV MIXTES								
79	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	62,748	60,474	60,522
80	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	96,337	92,598	92,498
81	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	18,466	18,489	18,459
82	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	302,994	276,086	275,639
83	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2323,978	2139,036	2141,616
84	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	74,850	74,274	74,169
85	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	57,242	56,229	56,194
86	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	113,302	107,780	107,986
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
87	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,494	11,573	11,574
88	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,700	13,352	13,254
89	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	16,225	14,858	14,852
90	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	13,957	13,277	13,292
91	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	154,051	148,549	148,562
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,038	9,100	9,073
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	116,092	103,413	102,880
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	89,378	75,597	75,586
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	93,397	75,670	75,597
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	98,086	99,141	99,192
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	98,741	88,570	88,757
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	9,984	9,967	9,931
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	96,139	93,472	93,653
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	153,406	139,920	139,928
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	105,212	99,322	97,911
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	114,873	114,135	113,935
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	120,725	114,155	113,880
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	191,573	190,548	190,653
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	179,797	173,359	172,150
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	161,038	168,257	168,298
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,160	23,948	23,939
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	144,945	141,474	140,491
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	138,623	139,979	140,713
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	5439,324	5363,379
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5281,119	5446,164	5417,441
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	90,737	87,673	86,677
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	5065,783	4566,287	4511,102
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	9,947	10,178	10,170
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,770	163,813	164,087
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	120,893	129,697	128,968
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
120	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	11 311,257	10459,000	10436,377

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

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

*** FCP en liquidation anticipée

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 Dhiaf, 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-Koweitienne	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

DERNIERE MISE A JOUR : 28/07/2020

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

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 GEREE	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 DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE

SANIMED

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

La société « SANIMED », publie ci-dessous, ses états financiers Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA (CRG AUDIT) et Mr Nizar BARKIA (KBH AUDIT & CONSEIL).

Bilan arrêté au 30 juin 2020**(Exprimé en dinars)**

ACTIFS	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS :				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles	IV.1	269 824	237 436	240 229
Amortissement des Immobilisations Incorporelles	IV.2	(229 293)	(206 953)	(220 158)
		40 531	30 483	20 072
Immobilisations Corporelles	IV.3	110 441 477	97 694 988	110 164 630
Amortissement des Immobilisations Corporelles	IV.4	(33 804 038)	(29 081 701)	(31 117 350)
		76 637 440	68 613 287	79 047 280
Immobilisations Financières	IV.5	3 330 287	3 198 620	3 520 529
Provisions	IV.6	(700 000)	(700 000)	(700 000)
		2 630 287	2 498 620	2 820 529
Total des Actifs Immobilisés		79 308 258	71 142 391	81 887 881
Autres Actifs non Courants	IV.7	124 983	481 711	265 300
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>79 433 241</u>	<u>71 624 102</u>	<u>82 153 181</u>
ACTIFS COURANTS				
Stocks	IV.8	37 216 902	35 560 715	38 810 970
Provisions	IV.9	(2 178 687)	(1 079 192)	(2 178 687)
		35 038 214	34 481 523	36 632 282
Clients et Comptes Rattachés	IV.10	14 928 857	17 531 071	12 642 423
Provisions	IV.11	(1 623 597)	(1 673 597)	(1 623 597)
		13 305 259	15 857 474	11 018 826
Autres Actifs Courants	IV.12	7 497 781	10 993 177	9 195 301
Liquidités et Equivalents de Liquidités	IV.13	2 672 922	1 843 145	2 478 522
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		58 514 176	63 175 319	59 324 931
TOTAL DES ACTIFS		137 947 418	134 799 422	141 478 112

Bilan arrêté au 30 juin 2020**(Exprimé en dinars)**

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	IV.14	13 751 600	13 751 600	13 751 600
Réserves	IV.15	7 973 340	7 973 340	7 973 340
Résultats Reportés	IV.16	-3 753 721	0	0
Autres Capitaux Propres	IV.17	13 650 592	13 423 302	13 668 508
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		<u>31 621 811</u>	<u>35 148 242</u>	<u>35 393 448</u>
Résultat de l'exercice		(7 468 646)	314 388	(3 753 721)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		<u>24 153 165</u>	<u>35 462 630</u>	<u>31 639 726</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	IV.18	44 594 249	40 360 853	44 584 502
Provisions pour risques et charges		60 000	60 000	60 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		44 654 249	40 420 853	44 644 502
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	IV.19	37 265 928	29 602 074	37 168 850
Autres Passifs Courants	IV.20	1 892 032	2 008 014	1 690 484
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	IV.21	29 982 044	27 305 851	26 334 550
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		69 140 004	58 915 939	65 193 884
TOTAL DES PASSIFS		113 794 253	99 336 792	109 838 386
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		137 947 418	134 799 422	141 478 112

Etat de résultat arrêté au 30 juin 2020

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	NOTES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	16 669 704	22 755 000	42 532 466
Autres produits d'exploitation	V.2	172 416	456 701	716 768
Total des produits d'exploitation		16 842 120	23 211 701	43 249 234
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des en-cours	V.3	631 854	(4 324 327)	(6 751 316)
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	11 014 074	13 690 465	27 327 678
Charges de personnel	V.5	4 354 788	5 787 666	10 677 293
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	2 836 140	2 942 126	6 258 752
Autres charges d'exploitation	V.7	2 933 108	2 726 882	5 680 560
Total des charges d'exploitation		21 769 964	20 822 812	43 192 966
Résultat d'exploitation		-4 927 844	2 388 889	56 268
Charges financières nettes	V.8	3 634 293	2 045 110	3 817 771
Produits des placements	V.9	64 696	43 894	108 496
Autres gains ordinaires	V.10	1 060 442	98 581	98 808
Autres pertes ordinaires	V.11	1 647	111 865	117 718
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(7 438 646)	374 388	(3 671 917)
Impôt sur les bénéfices	V.12	30 000	60 000	81 804
Résultat des activités ordinaires après impôt		(7 468 646)	314 388	(3 753 721)
Eléments extraordinaires	V.13	0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(7 468 646)	314 388	(3 753 721)

Etat des flux de trésorerie Arrêté au 30 juin 2020 (exprimé en dinar tunisien)

Désignation	Notes	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(7 468 646)	314 388	(3 753 721)
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions		2 836 140	2 942 126	6 258 752
Reprise sur provisions				(50 000)
Variations des :				
Stocks		1 594 068	(5 736 465)	(8 986 719)
Créances		(2 486 086)	(423 695)	3 638 758
Autres actifs		1 697 520	(265 901)	1 531 975
Fournisseurs et autres dettes		298 626	1 990 921	9 240 167
Quote-part subvention d'investissement		(17 916)	(5 386)	(10 772)
Transfert de charges			0	120 193
Actualisation des placements		(1 173)	10 968	15 614
Plus value de Cession d'immobilisations			0	0
Moins value de cession des immobilisations			0	0
Acquisitions des titres de placement	VI.11	(825)	(824)	(516)
Cessions des titres de placement	VI.12	532	104	104
Blocages de fonds et financements	VI.13	(33 202 774)	(22 064 911)	(58 219 953)
Déblocages de fonds et financements	VI.14	35 184 426	23 327 798	57 996 643
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(1 566 109)	89 121	7 780 523
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants	VI.1	(306 442)	(10 485 100)	(23 029 592)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	VI.2	0	0	0
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	VI.3	(1 622)	(387 009)	(708 919)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	VI.4	191 864	0	0
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissements		(116 200)	(10 872 109)	(23 738 511)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions			0	0
Encaissements provenant des emprunts bancaires	VI.5	3 500 000	6 782 957	15 500 000
Encaissements provenant des subventions d'investissements			0	250 592
Encaissements des billets de trésorerie	VI.6	0	400 000	0
Remboursements des billets de trésorerie	VI.7	0	0	0
Encaissements provenant des emprunts leasing	VI.8	1 150 537	683 442	683 442
Remboursements des emprunts bancaires	VI.9	(3 721 859)	(1 180 773)	(3 898 686)
Remboursements des emprunts leasing	VI.10	(1 403 764)	(423 674)	(833 403)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(475 086)	6 261 952	11 701 945
Variation de trésorerie		(2 157 395)	(4 521 035)	(4 256 044)
Trésorerie au début de l'exercice		(5 519 500)	(1 263 457)	(1 263 457)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	VI.15	(7 676 895)	(5 784 492)	(5 519 500)

Notes aux états financiers

Les états financiers de la société SANIMED sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n°96-112 du 31 Décembre 1996. Les principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes ont été respectés lors de l'élaboration des états financiers.

Les présents états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020 totalisant au bilan 137.947.418 dinars et dégageant un résultat négatif de 7.468.646 dinars.

I - Présentation de la société :

La Société «SANIMED» est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 27 avril 1998. Son capital s'élève au 30 juin 2020 à 13.751.600 DT divisé en 12 400 000 actions de valeur nominale de 1,109 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication et la commercialisation des articles sanitaires en céramique.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Aouebed du gouvernorat de Sfax.

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

II- Les faits marquants et événements postérieurs:

II.1-Les faits marquants :

- Impact de la pandémie du COVID-19 sur l'activité et les états financiers intermédiaires :

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la santé (OMS) a déclaré l'état de pandémie en relation avec la crise sanitaire liée au coronavirus COVID-19.

En Tunisie, des mesures de protection de la santé publique ont été entreprises à partir de 16 mars 2020 à la suite de la prorogation de la maladie.

Dès le début de la crise sanitaire COVID-19 et avant même les premières mesures prises par les autorités tunisiennes, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité de l'activité (PCA) et de mesures clés mises en place pour assurer la sécurité des salariés et maintenir l'activité essentielle de la société. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

La crise sanitaire et économique engendrée par la pandémie du COVID-19 a impacté négativement l'activité de la société. En effet, le management a décidé de suspendre l'ensemble de ses activités (production et vente) depuis le 20 mars 2020 et ce jusqu'au déconfinement progressif qui a été décidé par le gouvernement Tunisien. De ce fait, une reprise partielle du service livraison de marchandise a été autorisée par le management à partir du 4 mai 2020 alors que la reprise générale des autres activités de la société n'a eu lieu que vers la fin du mois de mai.

Cette fermeture a eu comme conséquence une baisse du chiffre d'affaires réalisées au cours des six premiers mois de 2020 de 6 085 mtnd soit 27 % de moins que le chiffre d'affaires réalisé lors de la même période de l'année 2019. Cette baisse a abouti à un résultat déficitaire au 30 juin 2020 de 7 469 mtnd contre un bénéfice net de 314 mtnd au 30 juin 2019.

Pour faire face à cette situation, la société a souscrit aux mesures gouvernementales prévues par le décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-6 du 16 avril 11 et a obtenu un accord de principe pour le bénéfice des mesures d'accompagnement fiscales et bancaires prévues à cet effet et qui sont relatives principalement au rééchelonnement des dettes fiscales sur 7 ans et des dettes bancaires en commun accord avec les banques concernées.

A la date de l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2020, la société a déposé toutes les demandes requises auprès des instances concernées pour le bénéfice des mesures d'accompagnement ci-avant citées.

- La société a obtenu, auprès de l'assurance au mois de mars 2020, un montant de 1.060.439 dinars à titre de réparation des dommages et pertes d'exploitation subis en janvier 2020.

II.2- Événement postérieur:

La société a été victime d'un incendie survenu en date du 22 août 2020 qui a endommagé le stock entreposé au niveau du magasin. Le montant de la perte et de l'indemnisation n'est pas encore arrêté avec les parties prenantes.

III- Les principes, règles et méthodes comptables :

III.1- Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinar tunisien.

III.2- Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles sont amorties, à partir de l'exercice 2019, sur la base de leur durée de vie déterminée sur la base d'un rapport d'un expert judiciaire en automatisme, en mécanique et en électricité daté du 10 mars 2020.

L'estimation de la durée de vie utile des immobilisations corporelles est faite principalement pour les immobilisations corporelles suivantes :

- Bâtiments et construction.
- Installations et agencements techniques.
- Equipements industriels et machines de production.

III.3- Les emprunts :

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants.

La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4- La comptabilisation des immobilisations acquises en leasing :

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

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

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

au titre de la location.

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

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. A partir de l'exercice 2008, la société a adopté l'approche patrimoniale pour la comptabilisation des immobilisations acquises par voie de Leasing

III.5- La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurances liées au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
 - Les stocks de moules sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de Matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production.
 - Les stocks de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré.
 - Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût de matière première et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
 - Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de fabrication.
- Conformément aux dispositions du paragraphe 29 de la NCT 4 relative aux stocks, la méthode choisie par la société pour la comptabilisation des flux d'entrées et de sorties des stocks est la méthode de l'inventaire intermittent.

III.6- La comptabilisation des revenus :

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net de remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.7- La comptabilisation des opérations en monnaies étrangères :

Conformément aux dispositions du paragraphe 06 de la NCT 15 relative aux opérations en monnaie étrangère, les actifs, passifs, et charges résultant d'une opération en monnaie étrangère sont convertis en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date. A la date de clôture, les éléments monétaires en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture et la différence de change est inscrite au compte gain ou perte de change.

IV- Notes sur le bilan

	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Note IV.1 Immobilisations incorporelles :	269 824	237 436	240 229
* Logiciels	268 284	235 896	238 689
* Concessions, Marques Et Brevets	1 540	1 540	1 540
Note IV.2 Amortissement des immobilisations incorporelles :	(229 293)	(206 953)	(220 158)
* Amortissement Logiciel	(227 753)	(205 412)	(218 617)
* Amortissements Concessions Marques Et Brevets	(1 540)	(1 540)	(1 540)
Note IV-3 Immobilisations corporelles :	110 441 477	97 694 988	110 164 630
* Terrains	5 115 244	5 115 244	5 115 244
* Constructions	18 437 566	15 286 732	18 437 566
* Constructions à Statut Juridique Particulier	1 333 835	1 333 835	1 333 835
* Agencements & Aménagements	3 356 629	2 490 005	3 356 629
* Installations Techniques	3 938 710	3 509 240	3 938 710
* Matériel Industriel	53 664 910	41 485 596	53 661 640
* Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	730 279	730 279	730 279
* Outillages Industriels	10 687 157	6 969 733	10 742 326
* Matériel de Bureau	700 734	615 834	684 656
* Matériel de Transport	4 405 052	4 244 047	4 405 052
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	2 619 919	2 561 752	2 619 919
* Matériel Informatique	484 845	468 230	482 361
* Autres Immobilisations	430 486	385 278	429 121
* Equipements -Climatisation-	158 753	158 753	158 753
* Constructions en Cours	860 791	2 749 716	810 990
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	3 516 568	9 590 714	3 257 548
Note IV.4 Amortissements des immobilisations corporelles :	(33 804 038)	(29 081 701)	(31 117 350)
* Amortissements Matériel de Transport	(2 839 252)	(2 779 385)	(2 758 748)
* Amortissements Matériel de Transports à Statut Juridique Particulier	(1 923 902)	(1 504 866)	(1 732 588)
* Amortissements Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	(171 889)	(135 371)	(152 668)
* Amortissements Matériel Informatique	(416 640)	(354 274)	(388 953)
* Amortissements Constructions	(5 467 960)	(4 620 687)	(5 026 490)
* Amortissements Construction à Statut Juridique Particulier	(268 862)	(201 988)	(235 608)
* Amortissements Matériel Industriel	(16 999 663)	(14 752 943)	(15 694 254)
* Amortissements Installation Technique	(1 824 362)	(1 683 420)	(1 745 594)
* Amortissements Outillage Industriel	(1 042 695)	(784 035)	(897 962)
* Amortissements Agencement & Aménagement	(2 176 825)	(1 691 994)	(1 863 147)
* Amortissements Equipement – Climatisation	(112 189)	(103 395)	(107 830)
* Amortissements Matériel de Bureau	(322 028)	(259 978)	(290 977)

* Amortissements Autres Immobilisations	(237 770)	(209 365)	(222 532)
Note IV.5 Immobilisations financières :	3 330 287	3 198 620	3 520 529
* Titres de Participation	2 045 550	2 045 550	2 045 550
* Dépôts et Cautionnements	5 920	6 280	5 920
* Avance / Consommation Electricité	205 925	189 100	204 304
* Avance / Consommation Gaz	487 091	424 922	487 091
* Avance / Consommation SONEDE	2 500	2 500	2 500
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	25 688	0	25 688
* Fonds de Garantie BH	514 494	530 268	706 358
* Fonds de Garantie STB	43 118	0	43 118

• Conformément à l'article 5 du contrat pour la fourniture de gaz naturel N°91170 conclu avec la STEG en date du 27 septembre 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.

De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

• Conformément à l'article 8 du contrat pour la fourniture de l'énergie électrique en moyenne tension N°91165 conclu avec la STEG en date du 16 juin 1999, la société SANIMED s'engage à verser à la STEG une avance sur consommation égale au douzième du montant de la fourniture annuelle. Le montant de cette avance sera complété pendant la durée du contrat en cas d'augmentation de consommation et elle sera remboursée par la STEG à l'expiration de l'abonnement.

De ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la STEG présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

En ce qui concerne l'avance sur consommation de la SONEDE, il s'agit d'une caution sur les compteurs, de ce fait, cette avance constitue une caution au nom de la SONEDE présentée au niveau de la rubrique immobilisations financières.

Tableau détaillé des titres de participation

Désignation	Au 31/12/2019	Acquisition / Libérations	Cessions	Au 30/06/2020	Provisions	VCN au 30/06/2020	% de détention
SOTES	60 550	0	0	60 550	0	60 550	10%
UTIME	10 000	0	0	10 000	0	10 000	0,14%
SOMOSAN	575 000	0	0	575 000	0	575 000	4,67%
TP INCOME LIBYE	1 400 000	0	0	1 400 000	700 000	700 000	9,92%
Total	2 045 550	0	0	2 045 550	700 000	1 345 550	

La société n'a pas constaté une provision sur les titres détenus dans le capital de la société SOMOSAN pour

la raison suivante :

Un plan de restructuration a été engagé prévoyant notamment la recapitalisation de la société « SOMOSAN », le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses charges.

Note IV.6 Provisions sur immobilisations financières:	(700 000)	(700 000)	(700 000)
* Provisions sur Titres de Participation	(700 000)	(700 000)	(700 000)

Note IV.7 Autres actifs non courants :	124 983	481 711	265 300
* Charges à Répartir	2 503 103	2 431 046	2 503 103
* Résorptions Charges à Répartir	(2 378 120)	(1 949 334)	(2 237 803)

La résorption des charges à répartir au 30/06/2020 s'élève à 140.317 dinars.

La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire.

Les activités dont lesquelles la société est engagée ainsi que les taux de résorption des charges à répartir se détaillent comme suit :

Désignation	Montant capitalisé en 2020	Montant capitalisé avant 2020	Taux	Résorption 2020
Optimisation formule EMAIL VC ET GF		13 319	33%	0
Assistance coulage cuvettes en une seule coule		36 399	33%	0
Foire 2014		368 196	50%	0
Foire FRUNKFURT		105 015	33%	0
Foire 2016		279 961	50%	0
Frais d'introduction en bourse		484 148	50%	0
Foire 2018		1 016 146	33%	107 183
Foires 2019		199 919	33%	33 134
Total	-	2 503 103		140 317

Note IV.8 Stocks :	37 216 902	35 560 715	38 810 970
* Stock - Matières Premières & Consommables	8 133 355	6 999 269	8 351 321
* Stock - Matières Premières & Consommables Baignoire	697 509	1 177 825	923 695
* Stock – Moules	736 050	886 843	760 429
* Stock - Emballages	524 820	575 549	567 557
* Stock - Produits En Cours	1 221 934	973 074	1 397 176
* Stock - Produits Finis	23 888 845	22 256 027	24 207 642
* Stock - Marchandises	1 790 790	2 574 322	2 287 668
* Stock - Produits Finis Baignoires	152 656	117 806	252 583
* Stock - Produits En Cours Baignoires	70 943	0	62 899

Note IV.9 Provisions sur stocks :	(2 178 687)	(1 079 192)	(2 178 687)
* Provisions sur Stock - Produits Finis	(2 178 687)	(1 079 192)	(2 178 687)
Note IV.10 Clients et comptes rattaches :	14 928 857	17 531 071	12 642 423
* Clients Ordinaires	13 141 091	15 198 813	10 990 375
* Clients Effets à Recevoir	164 168	658 660	28 451
* Clients Douteux	1 623 597	1 673 597	1 623 597
Note IV.11 Provisions pour dépréciation des clients	(1 623 597)	(1 673 597)	(1 623 597)
* Provisions pour Dépréciation des Clients & Comptes Rattachés	(1 623 597)	(1 673 597)	(1 623 597)
Note IV.12- Autres actifs courants :	7 497 781	10 993 177	9 195 301
* Prêts au Personnel	147 171	64 800	149 418
* Etat et Collectivités Publiques (Actifs)	1 944 009	880 806	1 809 309
* Débiteurs Divers	5 406 601	10 047 571	7 236 574
Note IV.13 Liquidités et équivalents de liquidités :	2 672 922	1 843 145	2 478 522
* Banques	268 586	360 543	78 424
* Caisse	715	11 743	2 895
* Blocage de Fonds	0	89 596	194 701
* MAC Actions SOMOCER	0	0	0
* Actions SICAV FIDELITY	12 928	12 337	12 608
* STB Finance (Titres STB)	62 100	60 030	80 730
* MAXULA BOURSE actions SOMOCER	112 057	118 018	91 792
* MAXULA BOURSE actions SICAV	8 650	8 838	9 139
* Droit Attribution SOMOCER	0	0	0
* Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000	90 000	90 000
* Intérêt Courus Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	40 107	32 907	36 507
* Intérêt Courus Billet Trésorerie AB CORPORATION	215 000	175 000	195 000
* Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000	500 000	500 000
* Billet Trésorerie SOMOCER	0	0	0
* Chèques en Caisse	849 838	384 132	55 188
* Chèques à L'encaissement	337 276	0	980 874
* Effets à L'Encaissement	175 664	0	664
* Effets à L'Escompte	0	0	150 000

Conformément aux dispositions du paragraphe 27 de la NCT 7 relative aux placements, les actions détenues par MAC SA, STB FINANCE et MAXULA BOURSE ainsi que les billets de trésorerie au nom de la société SOPPEC INVEST et AB CORPORATION et SOMOCER constituent des placements à court terme du fait que la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an.

Notons que le fait de les détenir pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause ses classements si l'intention n'a pas changé.

Lors de leurs acquisitions, les placements sont comptabilisés à leur coût conformément aux dispositions du paragraphe 5 de la NCT 7 relative aux placements.

A la date de clôture les placements à court terme sont évalués :

-à la valeur du marché qui correspond au cours en bourse moyen pondéré du mois de décembre pour les titres cotés en bourse.

-au coût d'acquisition pour les billets de trésorerie.

Les plus ou moins- value dégagées des placements côtés très liquide sont portées en résultat. Les moins-values des autres placements font l'objet de provisions.

<i>Désignation</i>	Au 31/12/2019	Acquisitions ou souscriptions	Cessions / Rembourse ment	Reclasseme nt	Actualisatio n	Au 30/06/20 20
* MAC Actions SOMOCER	0					0
* SICAV FIDELITY	12 608	516,685			-197	12 928
* STB FINANCE (Titres STB)	80 730				-18 630	62 100
* MAXULA BOURSE actions SOMOCER	91 792				20 265	112 057
* MAXULA BOURSE actions SICAV	9 139	308,229	531,65		-265	8 650
* Billet Trésorerie SOPPEC INVEST	90 000					90 000
*Billet Trésorerie AB CORPORATION	500 000					500 000
* Billet Trésorerie SOMOCER	0					
	784 269	824,914	531,65	0	1 173	785 735

*** Actions détenues par « MAC SA »**

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2020
<i>FIDELITY SICAV</i>	50	104,808	104,255	5 213
<i>FIDELITY SICAV</i>	2	102,764	104,255	209
<i>FIDELITY SICAV</i>	51	104,401	104,255	5 317
<i>FIDELITY SICAV</i>	5	102,682	104,255	521
<i>FIDELITY SICAV</i>	4	95,089	104,255	417
<i>FIDELITY SICAV</i>	3	103,125	104,255	313
<i>FIDELITY SICAV</i>	4	103,272	104,255	417
<i>FIDELITY SICAV</i>	5	103,337	104,255	521
	124			12 928

*** Actions détenues par « STB FINANCE »**

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2020
<i>STB</i>	17 250	5,8	3,6	62 100
	17 250			62 100

* Actions détenues par « MAXULA BOURSE »

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2020
SOMOCER	119 210	2,025	0,94	112 057
	119 210			112 057

	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur de marché	Valeur au 30/06/2020
SICAV	84	103,227	102,98	8 650
	84			8 650

Les comptes « Actions SICAV FIDELITY », « STB FINANCE, Titres STB », « MAXULA BOURSE actions SOMOCER », « MAXULA BOURSE actions SICAV », « billets de trésorerie SOPPEC INVEST », « billets de trésorerie AB CORPORATION », « intérêts courus billets de trésorerie SOPPEC INVEST » et « intérêts courus billets de trésorerie AB CORPORATION » sont présentés au niveau de la rubrique liquidités et équivalents de liquidités dans la mesure où ils correspondent à des placements à court terme très liquide facilement convertibles en un montant connu de liquidités et dont la valeur ne risque pas de changer de façon significative.

* Total des actifs	137 947 418	134 799 422	141 478 112
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>

Note IV.14 Capital social :	13 751 600	13 751 600	13 751 600
* Capital Social	13 751 600	13 751 600	13 751 600

Le capital social de notre société s'élève à 13 751 600 dinars divisé en 12 400 000 actions de valeur nominale 1.109 dinar entièrement libérées.

Note IV.15 Réserves :	7 973 340	7 973 340	7 973 340
* Réserve Légale	1 266 541	1 266 541	1 266 541
* Réserves facultatives	6 706 799	6 706 799	6 706 799

Note IV.16 Résultats reportés :	(3 753 721)	0	0
* Résultats Reportés	(3 753 721)	0	0

Note IV.17 Autres capitaux propres :	13 650 592	13 423 302	13 668 508
* Subventions d'Investissement	264 992	37 702	282 908
* Primes d'émission	13 385 600	13 385 600	13 385 600

La société a encaissé au cours des exercices 2013 deux subventions d'investissements pour un montant de 58 685 et 49 034 dinars. En 2019, la société a encaissé une subvention d'investissement pour un montant de 250 592 dinars. Les subventions d'investissement sont rapportées aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives aux immobilisations acquises.

Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissements. Les conditions relatives à ces subventions d'investissements sont respectées par la société.

Nature des subventions d'investissements	Date Acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. Antérieurs	VCN au 31/12/2019	Dotations aux amort.	Amort. cumulés	VCN au 31/12/2020
I.T.P	15/01/2013	6,67%	58 685	41 082	17 603	2 935	44 017	14 668
2ème Plan de mise à niveau	06/05/2013	6,67%	49 034	34 322	14 712	2 451	36 773	12 261
2ème Plan de mise à niveau	01/12/2019		250 592		250 592	12 530	12 530	238 062
Total			358 311	75 404	282 907	17 916	93 321	264 992

* Les mouvements des capitaux propres pour l'exercice 2020 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Capital	Autres capitaux propres	Réserves légales	Résultats reportés	Réserves facultatives	Subvention d'investissement	Subvention d'inv. inscrite au résultat	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2019	13 751 600	13 385 600	1 266 540	0	6 706 799	358 311	(75 404)	(3 753 721)	31 639 726
Affectation de résultat 2019				(3 753 721)				3 753 721	0
Distribution de dividendes									0
Augmentation de capital en numéraires									0
Subventions									0
Amortissements subventions							(17 916)		(17 916)
Résultat au 30/06/2020								(7 468 646)	(7 468 646)
Solde au 30/06/2020	13 751 600	13 385 600	1 266 540	(3 753 721)	6 706 799	358 311	(93 321)	(7 468 646)	24 153 165

Le restant sur les fonds propres disponibles au 31/12/2013 conformément au paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finances 2013-54 du 30/12/2013 totalisent 304 008 dinars et qui se détaillent comme suit :

Réserves légales	304 008
Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance 2013-54	304 008

Note IV.18 Emprunts :	44 594 249	40 360 853	44 584 502
* Emprunt - BH	6 544 543	4 297 517	6 544 543
* Emprunt – STB	22 711 438	18 201 096	22 711 438
* Emprunt – BTK	1 294 196	1 588 368	1 294 196
* Emprunt – BNA	936 458	1 061 458	936 458
* Emprunt – ATB	2 333 333	2 433 333	2 333 333
* Emprunt – BT	216 667	346 667	216 667
* Emprunt – UIB	5 927 778	6 644 444	5 927 778
* Emprunt - ATTIJARI	3 020 153	3 360 991	3 075 461
* Emprunt - ATL Leasing	840 540	932 420	780 824
* Emprunt - ZITOUNA IJARA	119 626	135 446	119 626
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	107 035	137 643	101 696
* Emprunt - Al WIFACK Leasing	528 376	665 576	528 376
* Emprunt - HANNIBAL Leasing	14 107	17 758	14 107
* Articles constatés	0	538 134	0

Tableau détaillé des emprunts

Emprunts	Solde au 31-12-2019			Mouvements de la période		Solde au 30-06-2020		
	Total début de la période	Echéance à + 1 an	Echéance à - 1 an	Acquisitions	Règlements échéances	Total fin de la période	Echéances à + 1 an	Echéances à - 1 an
STB 2 150 MDT	567 361	149 306	418 056		0	567 361	149 306	418 056
STB 143MDT	37 736	9 931	27 806		0	37 736	9 931	27 806
STB 189 MDT	49 875	13 125	36 750		0	49 875	13 125	36 750
STB 88 MDT	23 222	6 111	17 111		0	23 222	6 111	17 111
STB 48 MDT	12 667	3 333	9 333		0	12 667	3 333	9 333
STB 82 MDT	22 580	5 942	16 638		0	22 580	5 942	16 638
BH 2 500 MDT	1 935 820	1 654 133	281 687		68 528	1 867 292	1 654 133	213 159
BIAT 1 100 MDT	88 583		88 583		37 248	51 335		51 335
BNA 1 100 MDT	641 667	492 708	148 958		22 917	618 750	492 708	126 042
BT 800 MDT	306 667	133 333	173 333		40 000	266 667	133 333	133 333
BNA 400 MDT	237 500	187 500	50 000		0	237 500	187 500	50 000
BNA 300 MDT	187 500	150 000	37 500		0	187 500	150 000	37 500
BT 500 MDT	191 667	83 333	108 333		25 000	166 667	83 333	83 333
BNA 200 MDT	131 250	106 250	25 000		6 250	125 000	106 250	18 750
BTK 1 200 MDT								
BTK 1 500 MDT	668 739	462 213	206 526		33 491	635 247	462 213	173 034
BTK 2 700 MDT	1 203 729	831 983	371 746		60 267	1 143 462	831 983	311 479
BFT 850 MDT								
ATB 3 000 MDT (2)	2 533 333	2 333 333	200 000		50 000	2 483 333	2 333 333	150 000
STB 6 000 MDT	5 073 645	4 403 320	670 325		0	5 073 645	4 403 320	670 325
STB 5 000 MDT	4 537 037	3 888 889	648 148		0	4 537 037	3 888 889	648 148
UIB 3 000 MDT	2 500 000	1 900 000	600 000		100 000	2 400 000	1 900 000	500 000
Attijari 3 500 MDT	3 500 000	3 075 461	424 539		3 500 000	0	0	0
Attijari 3 500 MDT (2020)	3 500 000			3 500 000		3 500 000	3 020 153	479 847
STB 3 500 MDT	3 435 185	2 981 481	453 704		0	3 435 185	2 981 481	453 704
UIB 5 000 MDT	4 861 111	4 027 778	833 333		138 889	4 722 222	4 027 778	694 444
BH 2 500 MDT (2)	2 500 000	2 390 410	109 590			2 500 000	2 390 410	109 590
BH 2 500 MDT (3)	2 500 000	2 500 000				2 500 000	2 500 000	
STB 6 000 MDT (2)	6 000 000	5 250 000	750 000			6 000 000	5 250 000	750 000
STB 7 000 MDT	7 000 000	6 000 000	1 000 000			7 000 000	6 000 000	1 000 000
Total emprunts bancaires	54 246 874	43 039 874	7 707 000	3 500 000	4 082 591	50 164 283	42 984 566	7 179 718
Leasing	2 264 878	1 544 628	720 250	1 150 537	1 403 764	2 011 227	1 609 683	401 544
Total	56 511 753	44 584 502	8 427 250	4 650 537	5 486 355	52 175 511	44 594 249	7 581 262

Tableau détaillé des emprunts leasing :

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Echéance à -d'1 an	Echéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 30/06/2020	Charges d'intérêts à payer	V. actualisée des paiements restants
2015	509 750	Matériel et outillage	30 000					
2015	1506200008	Matériel et outillage	39 869					
2015	517 920	Matériel de transport	43 699					
2015	515 390	Matériel et outillage	26 260					
2015	512 920	Matériel et outillage	44 845					
2015	526 550	Matériel de transport	28 830					
2015	529 360	Matériel et outillage	117 068					
2015	478 850	Matériel et outillage	52 559					
2015	504 610	Matériel de transport	80 063	2 206		2 206		2 206
2020	504 611	Matériel de transport	80 063	12 254	0	12 254	1 003	12 254
2015	205 270	Matériel de transport	422 439	42 876		42 876	643	42 876
2016	567 600	Matériel et outillage	34 920			0		
2020	567 601	Matériel et outillage	34 920	6 264	1 575	7 839	860	7 839
2016	478 830	Matériel de transport	52 900			0		
2020	478 831	Matériel de transport	52 900	10 376	1 136	11 512	983	11 512
2016	582 150	Matériel et outillage	46 000			0		
2020	582 151	Matériel et outillage	46 000	7 781	5 004	12 785	1 450	12 785
2016	215 600	Construction	1 240 000	94 324	528 376	622 700	91 837	622 700
2016	537 800	Matériel de transport	37 345	1 088	0	1 088	0	1 088
2016	589 190	Matériel de transport	61 895			0		
2020	589 191	Matériel de transport	61 895	10 705	0	10 705	973	10 705
2016	606 040	Matériel et outillage	22 050			0		
2020	606 041	Matériel et outillage	22 050	6 264	1 575	7 839	860	7 839
2017	646 110	Matériel de transport	58 070	4 642		4 642		4 642
2020	646 111	Matériel de transport	58 070	6 694	19 096	25 789	4 339	25 789
2017	650 770	Matériel de transport	60 070	4 941		4 941		4 941
2020	650 771	Matériel de transport	60 070	6 841	20 608	27 450	4 601	27 450
2017	594 120	Matériel et outillage	50 149			0		
2020	594 121	Matériel et outillage	50 149	7 666	20 164	27 830	4 673	27 830
2017	489 560	Matériel et outillage	35 239	3 652	14 107	17 758	1 722	17 758
2018	681 420	Matériel de transport	99 127	10 291		10 291		10 291
2020	681 421	Matériel de transport	99 127	9 954	44 210	54 165	10 686	54 165
2018	631 860	Matériel et outillage	61 000			0		
2020	631 861	Matériel et outillage	61 000	8 101	33 981	42 082	9 525	42 082

Suite tableau détaillé des emprunts leasing :

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Echéance à -d'1 an	Echéance entre 1 et 5 ans	Total des paiements restants au 30/06/2020	Charges d'intérêts à payer	V. actualisée des paiements restants
2018	631 920	Matériel et outillage	92 999			0		
2020	631 921	Matériel et outillage	92 999	12 337	51 753	64 091	14 507	64 091
2018	704 520	Matériel et outillage	357 681			0		
2020	704 521	Matériel et outillage	357 681	36 514	218 570	255 083	70 313	255 083
2018	704 720	Matériel de transport	161 142	18 741		18 741		18 741
2020	704 721	Matériel de transport	161 142	13 412	85 227	98 639	28 027	98 639
2018	693 280	Matériel et outillage	57 401			0		
2020	693 281	Matériel et outillage	57 401	6 462	32 329	38 791	9 038	38 791
2018	1 831 000 009	Matériel et outillage	61 001	5 576	38 403	43 979	9 175	43 979
2019	724 910	Matériel et outillage	61 001			0		
2020	724 911	Matériel et outillage	61 001	13 248	26 853	40 101	8 406	40 101
2019	729 960	Matériel et outillage	140 238			0		
2020	729 961	Matériel et outillage	140 238	7 640	91 359	98 999	38 614	98 999
2019	736 410	Matériel et outillage	235 000			0		
2020	736 411	Matériel et outillage	235 000	15 716	189 785	205 501	78 758	205 501
2019	736 980	Matériel et outillage	24 001			0		
2020	736 981	Matériel et outillage	24 001	4 734	13 523	18 257	4 297	18 257
2019	1 904 456 960	Matériel de transport	117 132	10 243	81 223	91 466	22 043	91 466
2019	731 750	Matériel de transport	106 070			0		
2020	731 751	Matériel de transport	106 070		90 827	90 827	29 192	90 827
Total			6 019 837	401 544	1 609 683	2 011 227	446 526	2 011 227

Note IV.19: Fournisseurs et comptes rattachés : 37 265 928 29 602 074 37 168 850

* Fournisseurs	26 387 101	17 766 818	24 330 029
* Fournisseurs Effets à Payer	4 801 605	11 363 595	9 377 986
* Fournisseurs Effets Impayés	6 077 223	471 662	3 460 835

Note IV.20 : Autres passifs courants : 1 892 032 2 008 014 1 690 484

* Personnel, Rémunérations Dues	1 035 352	1 124 440	1 099 665
* Etat et Collectivités Publiques	0	4 702	65 462
* Actionnaires dividende à payer	83 014	83 014	83 014
* Charges à Payer	773 666	795 857	442 343

Note IV.21 : Concours bancaires : 29 982 044 27 305 851 26 334 550

* Crédits de Financement Stocks	2 437 000	2 477 000	2 477 000
* Crédits de Financement Export	2 975 000	2 950 000	2 950 000
* MCNE BIAT	33 000	0	0
* MCNE STB	1 219 750	3 845 200	1 219 750
* MCNE UIB	474 101	350 000	756 800
* MCNE BH	487 750	226 990	173 350

* MCNE ATTIJARI	358 200	0	385 800
* MCNE ATB	183 900	118 300	245 200
* MCNE BT	186 800	445 100	450 300
* MCNE BTK	66 500	0	138 700
* MCNE BNA	128 600	128 600	255 600
* Echéances à Moins d'un an / Dettes à long terme	7 581 686	6 857 765	8 427 250
* Articles constatés	0	244 823	0
* Intérêts Courus	806 608	804 787	445 876
* Découvert Mobilisé BT	223 620	0	0
* Découvert Mobilisé UIB	1 527 748	1 538 000	2 036 214
* Découvert Mobilisé BTK	260 000	390 000	390 000
* Découvert Mobilisé STB	0	0	0
* Découvert Mobilisé BH	961 830	204 059	67 977
* Découvert Mobilisé ATB	909 273	438 000	238 000
* Découverts Bancaires	7 946 195	6 156 779	5 600 819
* Blocage de Fonds	1 214 483	130 448	75 913
* Total des capitaux propres et passifs	137947418	134 799 422	141 478 112
Note V.1 : Revenus :	16 669 704	22 755 000	42 532 466
* Chiffre d'Affaires Local	9 438 002	14 320 693	26 645 958
* Chiffre d'Affaires à L'Exportation	7 231 702	8 434 307	15 886 508
Note V.2 : Autres produits d'exploitation :	172 416	456 701	716 768
* Produits des Autres Activités	154 500	451 315	655 997
* Quotes-Parts des Subvention d'investissement	17 916	5 386	10 772
* Reprise sur provisions	0	0	50 000
Note V.3 : Variation des stocks des produits finis et des encours	631 854	(4 324 327)	(6 751 316)
* Variation des Stocks des produits finis et des encours	631 854	(4 324 327)	(6 751 316)
Note V.4 : Achats d'approvisionnements et MP consommés :	11 014 074	13 690 465	27 327 678
* Achats de Matières Premières	3 732 230	6 492 121	13 927 784
* Achats de Matières Premières Baignoire	52 474	777 029	1 385 651
* Achats Autres Fournitures Consommables	2 928 317	3 235 582	5 410 151
* Variations des Stocks de Matières et Fournitures	962 214	(1 422 991)	(2 002 647)
* Achats de Marchandises	1 470 777	1 775 787	3 259 846
* Achat non Stocké	1 868 060	2 832 937	5 346 894

Note V.5 : Charges de personnel	4 354 788	5 787 666	10 677 293
* Salaires et Autres Charges	3 748 374	4 938 747	8 902 395
* Charges Sociales Légales	606 414	848 919	1 774 898
Note V.6 : Dotations aux amortissements et aux provisions	2 836 140	2 942 126	6 258 752
* Dotations aux Amortissements	2 836 140	2 942 126	5 279 449
* Charges Immobilisées	0	0	(120 193)
* Dotations aux Provisions	0	0	1 099 496
Note V.7 : Autres charges d'exploitation :	2 933 108	2 726 882	5 680 560
* Locations	166 196	179 168	487 167
* Entretiens & Réparations	359 732	462 345	801 977
* Assurances	116 927	86 790	185 805
* Etudes, Recherches et Divers Services	557 093	237 590	546 428
* Publicités	44 109	153 474	135 099
* Dons	207 921	117 249	258 194
* Transports et Déplacements	677 072	458 510	1 123 210
* Réceptions	25 110	123 086	180 075
* Frais de Communication	53 754	51 112	122 841
* Commissions Bancaires	347 317	222 537	566 589
* Jetons de Présence	100 000	75 000	180 000
* Impôts et Taxes	82 338	178 769	359 769
* Charges Immobilisées	(15 050)	(16 482)	(25 709)
* Achats non Stockés	210 590	397 734	759 115
Note V.8 Charges financières nettes :	3 634 293	2 045 110	3 817 771
* Intérêts des Emprunts	974 623	662 414	1 085 910
* Intérêts d'Escomptes Bancaires	682 103	521 161	937 949
* Pertes Liées à des Participations	19 093	10 968	36 923
* Intérêts sur Financement Devises BTK	115 416	0	0
* Intérêts Financement Export	152 719	101 637	259 804
* Intérêts Financement Stock	124 092	88 979	212 749
* Intérêts MCNE	160 933	255 231	452 644
* Échelles d'Intérêts	663 825	287 120	569 844
* Intérêts Billet de Trésorerie	0	39 012	39 012
* Intérêts Découvert Mobilisé BT	9 343		
* Intérêts Découvert Mobilisé UIB	103 075	79 304	96 550
* Intérêts Découvert Mobilisé BTK	0	10 325	36 352
* Intérêts Découvert Mobilisé STB	0	0	0
* Intérêts Découvert Mobilisé BH	25 849	8 758	9 390
* Intérêts Découvert Mobilisé ATB	3 675	4 458	26 154
* Intérêts Découvert Mobilisé BTL	0	0	5 015
* Intérêts Découvert Mobilisé Attijari	39 977	0	83 141
* Intérêts des Obligations Cautionnées	3 007	11 959	18 821
* Intérêts FACTORING	137 834	107 727	175 528

* Pertes de Change	408 404	1 016 743	3 941 945
* Intérêts de Retard Impayés	120 604	55 861	402 453
* Gain de Change	(110 280)	(1 216 547)	(4 572 414)
Note V.9 Produits des placements :	64 696	43 894	108 496
* Produits des billets de trésorerie	43 600	43 600	87 200
* Autres Produits	21 096	294	21 296
Note V.10 Autres gains ordinaires :	1 060 442	98 581	98 808
* Autres Gains	1 060 442	98 581	98 808
Note V.11 Autres pertes ordinaires :	1 647	111 865	117 718
* Autres Pertes Ordinaires	1 647	111 865	117 718
Note V.12 Impôts sur les bénéfices :	30 000	60 000	81 804
* Impôts sur les bénéfices	30 000	60 000	81 804
Note VI.1 Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisation Corp et Incorp. :	(306 442)	(10 485 100)	(23 029 592)
* Logiciels	(29 595)	0	(2 793)
* Terrains	0	(1 546 427)	(1 546 427)
* Constructions	0	0	(3 150 834)
* Constructions à Statut Juridique Particulier	0	0	0
* Agencements & Aménagements	0	(3 800)	(870 424)
* Installations Techniques	0	(375 239)	(804 708)
* Matériel Industriel	(3 270)	(166 740)	(12 342 784)
* Matériel Industriel à Statut Juridique Particulier	0	0	0
* Outillages Industriels	55 170	(228 901)	(4 001 494)
* Matériel de Bureau	(16 078)	(78 549)	(147 371)
* Matériel de Transport	0	(10 798)	(171 805)
* Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier	0	(308 203)	(366 370)
* Matériel Informatique	(2 484)	(34 459)	(48 590)
* Autres Immobilisations	(1 365)	(188)	(44 031)
* Equipements -Climatisation-	0	(2 234)	(2 234)
* Constructions en Cours	(49 801)	(863 118)	1 075 609
* Installation Technique Matériel & Outillage en Cours	(259 020)	(6 738 582)	(652 416)
* Installation Technique Matériel & Outillage			
Baignoire en Cours	0	0	247 000
* Matrices en cours	0	0	0
* Matériel de Transport en Cours	0	0	0
* Charges à Répartir	0	(127 862)	(199 919)
Note VI.2 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations corporelles :	0	0	0
* Cession de Matériel Industriel	0	0	0

Note VI.3 Décaissements affectés à l'acquisition d'Immobilisations Financières :	(1 622)	(387 009)	(708 919)
* Dépôts et Cautionnements	0	(4 210)	(3 850)
* Avance / Consommation Electricité	(1 622)	(32 682)	(47 886)
* Avance / Consommation Gaz	0	(95 302)	(157 471)
* Fonds de Garantie UNIFACTOR	0	0	(25 688)
* Fonds de Garantie BH		(254 815)	(430 905)
* Fonds de Garantie STB	0	0	(43 118)
Note VI.4 Encaissements provenant de la cession d'Immobilisations financières :	191 864	0	0
* Fonds de Garantie BH	191 864	0	0
Note VI.5 Encaissements provenant des Emprunts Bancaires :	3 500 000	6 782 957	15 500 000
* Emprunt STB	0	6 000 000	13 000 000
* Emprunt BH	0	0	2 500 000
* Emprunt Attijari	3 500 000	0	0
* Articles constatés	0	782 957	0
Note VI.6 Encaissements des billets de trésorerie :	0	0	0
* Encaissements des Billets de Trésorerie	0	0	0
Note VI.7 Remboursements des billets de trésorerie :	0	0	0
* Remboursements des Billets de Trésorerie	0	0	0
Note VI.8 Encaissements provenant des Emprunts Leasing :	1 150 537	683 442	683 442
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	157 769	0	0
* Emprunt - ATL Leasing	992 769	566 310	566 310
* Emprunt - ZITOUNA Ijara	0	117 132	117 132
Note VI.9 Remboursements des emprunts bancaires :	(3 721 859)	(1 180 773)	(3 898 686)
* Emprunt Attijari	(3 500 000)	0	0
* Emprunt - BIAT	(37 248)	(69 597)	(213 896)
* Emprunt - BH	(68 528)	(128 677)	(262 081)
* Emprunt - STB	0	(386 109)	(1 355 736)
* Emprunt - BTK	(93 759)	(252 941)	(570 724)
* Emprunt - BFT	0	(93 205)	(93 205)
* Emprunt ATB	(50 000)	(100 000)	(200 000)
* Emprunt BT	(65 000)	(130 000)	(260 000)
* Emprunt BNA	(29 167)	(125 000)	(250 000)
* Emprunt UIB	(238 889)	(200 000)	(638 889)
* Articles constatés	0	(317 803)	(317 803)
* Intérêts Courus	360 732	622 559	263 648

Note VI.10 Remboursements des emprunts Leasing :	(1 403 764)	(423 674)	(833 403)
* Emprunt - ATTIJARI Leasing	(180 961)	(81 084)	(148 037)
* Emprunt - ATL Leasing	(1 063 774)	(197 224)	(385 642)
* Emprunt - Al WIFACK Leasing	(139 123)	(126 382)	(258 981)
* Emprunt - ZITOUNA Ijara	(16 410)	(15 778)	(34 189)
* Emprunt - HANNIBAL LEASE	(3 497)	(3 206)	(6 554)
Note VI.11 Acquisitions des titres de placement :	(825)	(824)	(516)
* MAC Actions FIDELITY	(517)	(516)	(516)
* MAXULA Actions SICAV	(308)	(308)	0
Note VI.12 Cessions des titres de placement :	532	104	104
* Cession Titres MAC Actions FIDELITY		104	104
* MAXULA Actions SICAV	532	0	0
Note VI.13 Blocages de Fonds et Financements :	(33 202 774)	(22 064 911)	(58 219 953)
* Blocage de Fonds	(3 640 524)	(5 664 431)	(12 883 824)
* Crédits de Gestion	(29 562 250)	(16 400 480)	(45 336 129)
Note VI.14 Déblocages de Fonds et Financements :	35 184 426	23 327 798	57 996 643
* Déblocage de Fonds	4 973 795	5 969 549	13 029 302
* Crédits de Gestion	30 210 631	17 358 249	44 967 341
Note VI.15 Trésorerie à la clôture de l'exercice :	(7 676 894)	(5 784 492)	(5 519 500)
* Banques	(7 677 609)	(5 796 235)	(5 522 395)
* Caisse	715	11 743	2 895

VII - Informations Sur Les Parties Liées :

VII.1 Ventes – Clients :

Les ventes TTC réalisées avec les sociétés du groupe au cours du premier semestre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
* Société SANITEC	0	93 002	186 004
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	661 728	1 459 841	2 171 378
* Société ABC	250 796	393 930	777 006
* Société SOMOCER	0	237 640	246 158
	912 524	2 184 413	3 380 546

VII.2 Achats - Fournisseurs :

Les achats TTC réalisés avec les sociétés du groupe au cours du premier semestre de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
* Société SANITEC	0	737 359	2 824 647
* Société SANIMEUBLE (MOBILFLEX)	243 263	521 592	1 370 535
* Société ABC	0	30 385	90 328
* Société SOTEMAIL	0	2 675	7 931
* Société SOMOCER	0	904 729	1 352 781
* SMC	216 815	474 644	1 128 682
	460 078	2 196 740	6 774 904

VII.3 Comptes courants et débiteurs créditeurs divers des parties liées :

La situation des comptes courants des sociétés ayant des liens directs ou par personne interposée avec la société SANIMED se résume au tableau ci-dessous :

Partie liée	Débiteurs & créditeurs divers	
	Débiteurs	Créditeurs
SOPPEC INVEST	130 107	
AB-CORPORATION	5 201 211	
SOMOSAN	711 507	
TOTAL	6 042 825	

VIII - Engagements Hors Bilan

I. Engagements financiers

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises Liées	Associés	Observation
1- Engagements donnés						
a) Garanties personnelles						
-cautionnement	693 895	693 895				Caution en faveur de la STEG et de la SONEDE
-Aval						
-Autres garanties	775 165	775 165				Fond de garantie au profit de UNIFACTOR et B.H
b) Garanties réelles						
- Hypothèques	2 050 000	2 050 000	0	0	0	BIAT: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	7 110 000	7 110 000	0	0	0	UIB: contrat de crédit de gestion: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	1 820 452	1 820 452	0	0	0	BH: contrat de crédit à L.T : hypothèque en 1 er rang et en par passu avec la BIAT sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	2 500 000	2 500 000	0	0	0	BH: contrat de crédit à L.T: hypothèque en rang utile sur les terrains l'objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204 , 26255, et en 1 er rang sur le RI 28 530 et les T.F 134304 et 135029.
	7 000 000	7 000 000	0	0	0	BH: contrat de crédit de gestion: hypothèque en rang utile sur les Terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204, 26255, et en 1 er rang sur le TF 28 530et les T.F 134304,134305 et 135029.
	2 700 000	2 700 000	0	0	0	STB: contrat de crédit à L.T : hypothèque en rang utile et en paru passu avec ATB et BNA sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 2416929204, , 26255 et TF 134304,134305et 135029.
	1 000 000	1 000 000	0	0	0	STB: contrat de crédit à L.T : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (RI) 24167, 24168, 29204, et de 1 er rang sur le TF 134305

10 580 000	10 580 000	0	0	0	STB: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168,24169, 29204, 28530 et de 1 er rang sur le TF 26255 et TF 134304,134305 et 135029
1 266 000	1 266 000	0	0	0	BFT: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134304
850 000	850 000	0	0	0	BFT: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (RI) 24167, 24168, 29204 et TF 134304 et 134305
5 400 000	5 400 000	0	0	0	BTK: contrat de crédits à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (T.F) 24167, 24168, 29204.
1 950 000	1 950 000	0	0	0	BTK: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions : 24167, 24168, 14169,2625 et 24170.
1 040 000	1 040 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (RI): 24167, 24168, 24169, 26255 et TF 134304 et 135029
2 000 000	2 000 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres Réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204, et de 1 er rang et en paru passu avec STB et ATB sur le RI : 26255 et de 1 er rang sur les TF 135029 et en rang utile sur le TF 134304
1 910 000	1 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit de gestion :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169 et 26255
3 000 000	3 000 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à L.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des titres réquisitions (RI): 24167, 24168, 29204, et de 1 er rang et en paru passu avec STB et BNA sur le RI : 26255 et sur TF 134304
1 300 000	1 300 000	0	0	0	BT: contrat moyen terme : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI: 24167, 24168, 29204 24170,et 26255 et TF 134304
2 520 000	2 520 000	0	0	0	BT: contrat de crédit de gestion : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 29204 et TF 134305
3 000 000	3 000 000				UIB CREDIT MOYEN TERME : hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169

	6 000 000	6 000 000			STB CREDIT MOYEN TERME: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169 et 26255 et TF 134304,134305 et 135029.
	5 000 000	5 000 000			STB CREDIT MOYEN TERME: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des RI : 24167, 24168, 24169, 24171,26255,24170,et 26530 .
	3 500 000	3 500 000			ATTIJARI BANK: contrat de crédit de gestion :hypothéquée en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et des RI:24167,14168,29204 et 26255.
	3 500 000	3 500 000			ATTIJARI BANK: contrat de crédit à M.T :hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134305,134304,135029 et de RI:24167,14168,29204 et 26255.
	2 500 000	2 500 000			BH: contrat de crédit à LT: hypothèque en rang utile des RI 26255, 24167, 24168,29204,26530,28530 et TF 134305
	3 500 000	3 500 000			STB: contrat de crédit à Lt:hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134304, 134305,135029 et des RI:24167,24168,26255,29204 et 28530.
	5 000 000	5 000 000			UIB: contrat de crédit à Lt: hypothèque en rang utile sur les terrains objet des Réquisitions (R.I) 24167, 24168, 29204
	6 000 000	6 000 000			STB: contrat de crédit à Lt:hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134304,134305,135029 et des RI:24167,24168,26255,29204,26530 et 28530.
	2 500 000	2 500 000			BH:contrat de crédit à LT:hypothèque en rang utile des RI 26255, 24167,24168,29204, 26530,28530 et TF 134305,135029 et 134304.
	7 000 000	7 000 000			STB:contrat de crédit à Lt:hypothèque en rang utile sur les terrains objet des TF:134304,134305,135029 et des RI:24167,24168,26255,29204,28530 et 23729.
- Nantissements	1 100 000	1 100 000	0	0	0 BIAT: contrat de crédit à L.T :nantissement en rang utile sur fonds de commerce
	7 110 000	7 110 000	0	0	0 UIB: contrat de crédits de gestion: nantissement en rang utile sur fonds de commerce
	16 320 452	16 320 452	0	0	0 BH: contrats de crédit à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels à acquérir

	14 280 000	14 280 000	0	0	0	STB: contrats de crédit à L.T et un crédit de gestion: nantissement en rang utile sur fonds de commerce et en paru passu avec ATB et BNA sur matériel à acquérir matériels existants.
	2 116 000	2 116 000	0	0	0	BFT: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce et en 1 er rang sur matériel à acquérir à hauteur de 850 000
	7 350 000	7 350 000	0	0	0	BTK: contrats de crédits à L.T et crédits de gestion:nantissement en rang utile sur fonds de commerce et en 1 er rang sur four tunnel à hauteur de 2 700 000
	3 040 000	3 040 000	0	0	0	BNA: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acquérir à hauteur de 1 075 000 et en paru passu sur matériels à acquérir avec ATB et STB à hauteur de 2 000 000
	4 910 000	4 910 000	0	0	0	ATB: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en rang utile sur matériel à acquérir à hauteur de 1 634 000 et en paru passu sur matériels à acquérir avec BNA et STB à hauteur de 3 000 000
	27 500 000	27 500 000	0	0	0	STB: crédit à moyen terme :Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel.
	8 000 000	8 000 000	0	0	0	UIB: crédit à moyen terme : Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et en 1er rand au matériel à acquérir.
	3 820 000	3 820 000	0	0	0	BT: contrat de crédit à LT et crédits de gestion :nantissement en rang utile sur fonds de commerce ,en 1er rang sur matériel acquérir à hauteur de 1 300 000
	7 000 000	7 000 000	0	0	0	ATTIJARI BANK: contrat de crédit à MT et crédits de gestion : nantissement en rang utile sur fonds de commerce et matériels.
c) effet escomptés et non échus	11 471 039	10 407 903	0	1 063 137	0	Les effets escomptés et non échus relatifs aux parties liées concernent les sociétés du groupe
Avance sur créance	3 061 449	3 061 449				
d) créances à l'exportation mobilisées	0					
e) Abandon de créances	0					
Total	222 044 452	220 981 315	0	1 063 137	0	

2- Engagements reçus					
a) Garanties personnelles					
-cautionnement	0				
-Aval	0				
-Autres garanties	0				
b) Garanties réelles					
- Hypothèques	0				
- nantissements	1 100 000			1 100 000	Nantissement de 550 000 actions détenues par la société AB copration dans la capital de la société SOMOCER
c) effet escomptés et non échus	0				
d) créances à l'exportation mobilisées	0				
e) Abandon de créances	0				
Total	1 100 000			1 100 000	
3- Engagements réciproque					
* emprunt obtenu non encore encaissé	0				
* Crédit consenti non encore versé	0				
*opération de portage	0				
*crédit documentaire	0				
*commande d'immobilisation	0				
*commande de longue durée	0				
*contact avec le personnel	0				
Total	0				

II. Dettes garanties par des suretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provision
* Emprunt obligatoire	0	0	0
* Emprunt d'investissement	66 620 452		0
* Emprunt courant de gestion	36 876 000	72 235 081	0
* autres (Compte Courant +billet de trésorerie)		0	0

VIII.4 Intérêts sur contrats Leasing non encore échus

Organisme Financier	Contrat n°	Montant	Intérêts non courus
EL WIFAK	205270	422 439	643
EL WIFAK	215600	1 240 000	91 837
ATTIJARI Leasing	478831	52 900	983
HANNIBAL LEASE	489560	35 239	1 722
ATTIJARI Leasing	504611	80 063	1 003
ATL	567601	34 920	860
ATL	582151	46 000	1 450
ATL	589191	61 895	973
ATTIJARI Leasing	594121	50 149	4 673
ATL	606041	22 050	860
ATL	631861	61 000	9 525
ATL	631921	92 999	14 507
ATL	646111	58 070	4 339
ATL	650771	60 070	4 601
ATL	681421	99 127	10 686
ATL	693281	57 401	9 038
ATL	704521	357 681	70 313
ATL	704721	161 142	28 027
ATL	724911	61 001	8 406
ATL	729961	140 238	38 614
ATL	731751	106 070	29 192
ATL	736411	235 000	78 758
ATL	736981	24 001	4 297
ATTIJARI Leasing	1831000009	61 001	9 175
IJARA	1904456960	117 132	22 043
Total			446 526

VIII.5 Intérêts sur crédit bancaires non encore échus

Organisme Financier	Montant	Intérêts non courus
BIAT	1 100 000	620
STB	2 700 000	30 287
BTK	2 700 000	128 161
BTK	1 500 000	71 331
BNA	2 000 000	229 392
BT	1 300 000	29 615
BH	2 500 000	415 431
ATB	3 000 000	1 267 734
STB	6 000 000	1 515 796
STB	5 000 000	1 711 676
UIB	3 000 000	323 258
Attijari 2020	3 500 000	965 974
BH	2 500 000	1 090 182
UIB	5 000 000	1 313 020
STB	3 500 000	1 475 830
STB	6 000 000	2 099 428
STB	7 000 000	2 770 610
BH	2 500 000	1 591 457
Total		17 029 801

IX. Tableau de Passage des charges par nature aux charges par destination:

Charges par nature	Montant	Charges par destination			
		Coût des ventes	Frais d'administration	Frais de distribution	Autres Charges
Coefficient		79%	17%	1%	3%
Achats Consommés	11 014 074	8 701 118	1 872 393	110 141	330 422
Autres Charges d'Exploitation	2 933 108	2 933 108	2 317 156	498 628	29 331
Frais de Personnel	4 354 788	3 440 283	740 314	43 548	130 644
Impôts et Taxes	30 000	23 700	5 100	300	900
Dotations Aux Amortissements. Et Provisions nettes des reprises	2 836 140	2 240 550	482 144	28 361	85 084
Charges Financières	3 634 293	2 871 091	617 830	36 343	109 029
TOTAL	24 802 403	19 593 898	4 216 409	248 024	744 072

X- Les Immobilisations acquises en Leasing :

Contrat N° 504611 AUDI A3 :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	5 004	888	5 892
2021	7 250	115	7 365
Total	12 254	1 003	13 257

Contrat N° 205270 PORCHE :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	42 876	643	43 519
Total	42 876	643	43 519

Contrat N° 567601 SECHEUR D'AIR FRIGORIFIQUE :

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	1 701	672	2 373
2021	6 138	189	6 327
Total	7 839	860	8 699

Contrat N° 478831 TRACTEUR LAMBHOR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	3 736	807	4 543
2021	7 776	175	7 951
Total	11 512	983	12 494

Contrat N° 582151 BALAYEUSE INDUSTRIEL:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	2 035	1 015	3 050
2021	10 750	435	11 185
Total	12 785	1 450	14 235

Contrat N° 215600 MAGASIN 3 ICEBERG:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	94 324	28 168	122 492
2021	203 340	41 644	244 984
2022	224 632	20 352	244 984
2023	100 403	1 673	102 077
Total	622 700	91 837	714 537

Contrat N° 589191 TRACTEUR IVECO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	4 118	886	5 005
2021	6 586	86	6 673
Total	10 705	973	11 677

Contrat N° 606041 COMPRESSEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	1 701	672	2 373
2021	6 138	189	6 327
Total	7 839	860	8 699

Contrat N° 646111 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	2 115	2 008	4 123
2021	11 292	1 706	12 998
2022	12 382	624	13 007
Total	25 789	4 339	30 128

Contrat N° 650771 SEAT LEON:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	1 236	2 080	3 316
2021	11 468	1 794	13 262
2022	12 544	719	13 262
2023	1 097	8	1 105
Total	26 345	4 601	30 945

Contrat N° 594121 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	2 197	2 137	4 334
2021	11 197	1 804	13 001
2022	12 278	723	13 001
2023	2 159	8	2 167
Total	27 830	4 673	32 503

Contrat N° 489560 SR PLATEAU TUNICOM:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	3 652	677	4 329
2021	7 797	860	8 658
2022	6 309	184	6 493
Total	17 758	1 722	19 480

Contrat N° 681421 PASSAT:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	1 283	4 121	5 404
2021	17 740	3 877	21 617
2022	19 404	2 213	21 617
2023	15 738	474	16 213
Total	54 165	10 686	64 851

Contrat N° 631861 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	1 813	3 619	5 432
2021	12 904	3 393	16 297
2022	14 290	2 007	16 297
2023	13 075	506	13 581
Total	42 082	9 525	51 607

Contrat N° 631921 COMPRESSEUR AIR ELECTRIQUE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	2 762	5 512	8 273
2021	19 652	5 168	24 820
2022	21 764	3 056	24 820
2023	19 913	771	20 684
Total	64 091	14 507	78 597

Contrat N° 704521 COMPRESSEUR SECHEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	0	25 030	25 030
2021	75 348	24 774	100 122
2022	84 704	15 418	100 122
2023	95 031	5 091	100 122
Total	255 083	70 313	325 396

Contrat N° 704721 AUDI A5:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	0	9 500	9 500
2021	27 976	10 024	38 000
2022	31 792	6 208	38 000
2023	35 704	2 296	38 000
2024	3 167	0	3 167
Total	98 639	28 027	126 667

Contrat N° 693281 UNITE D'OSMOSE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	485	3 393	3 878
2021	12 269	3 243	15 512
2022	13 594	1 918	15 512
2023	11 150	484	11 634
Total	37 498	9 038	46 536

Contrat IJARA N°1831000009 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	5 576	2 397	7 973
2021	12 157	3 789	15 946
2022	17 290	2 643	19 932
2023	8 957	347	9 303
Total	43 979	9 175	53 154

Contrat N°724911 CHARIOT ELEVATEUR:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	2 093	4 522	6 615
2021	23 072	3 386	26 458
2022	14 936	498	15 434
Total	40 101	8 406	48 507

Contrat N°729961 FOURNITURE ET POSE DE TRANSFO:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	0	8 425	8 425
2021	18 914	14 787	33 701
2022	24 912	8 789	33 701
2023	28 433	5 269	33 701
2024	26 740	1 345	28 084
Total	98 999	38 614	137 613

Contrat N°736411 GROUPE ELECTROGENE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	0	17 056	17 056
2021	38 578	29 644	68 222
2022	50 360	17 862	68 222
2023	57 243	10 979	68 222
2024	59 320	3 217	62 537
Total	205 501	78 758	284 258

Contrat N°736981 DEUX BALAYEUSE MODELE 52 WAVE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	535	2 068	2 602
2021	8 686	1 724	10 410
2022	9 036	506	9 542
Total	18 257	4 297	22 555

Contrat N°1904456960 KIA SPORTAGE:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	10 243	5 235	15 478
2021	22 416	8 540	30 957
2022	25 259	5 698	30 957
2023	28 463	2 494	30 957
2024	5 085	76	5 162
Total	91 466	22 043	113 510

Contrat N°731751 JUMPER:

Année	Principal	Intérêt	Mensualité
2020	0	9 232	9 232
2021	25 566	11 363	36 929
2022	30 477	6 452	36 929
2023	34 783	2 146	36 929
Total	90 827	29 192	120 019

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30/06/2020

<i>Désignations</i>	Valeur comptable brute				Amortissements				Valeur comptable nette 30-06-2020	
	<u>31/12/2019</u>	<u>Acquisition 2020</u>	<u>Reclassements 2020</u>	<u>Cession 2020</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>Dotation 2020</u>	<u>Reclassements/ Cessions 2020</u>		<u>30/06/2020</u>
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<u>240 229</u>	<u>29 595</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>269 824</u>	<u>220 157</u>	<u>9 135</u>	<u>0</u>	<u>229 292</u>	<u>40 532</u>
Logiciels	238 689	29 595	0	0	268 284	218 617	9 135	0	227 752	40 532
Marques et brevets	1 540	0	0	0	1 540	1 540	0	0	1 540	0
<i>Immobilisations corporelles</i>	<u>106 071 092</u>	<u>63 176</u>	<u>-95 149</u>	<u>0</u>	<u>106 039 118</u>	<u>31 117 351</u>	<u>2 686 688</u>	<u>0</u>	<u>33 804 039</u>	<u>72 235 081</u>
Terrains	5 115 244	0	0	0	5 115 244					5 115 244
Constructions	18 437 567	0	0	0	18 437 567	5 026 490	441 470	0	5 467 960	12 969 607
Constructions à statut juridique particulier	1 333 835	0	0	0	1 333 835	235 608	33 254	0	268 862	1 064 973
Agencements et aménagements	3 356 629	0	0	0	3 356 629	1 863 147	313 678	0	2 176 825	1 179 804
Installations techniques	3 938 710	0	0	0	3 938 710	1 745 594	78 769	0	1 824 363	2 114 348
Matériel industriel	53 661 640	39 635	-36 365	0	53 664 910	15 694 254	1 305 409	0	16 999 663	36 665 247
Matériel industriels à statut juridique particulier	730 279	0	0	0	730 279	152 668	19 220	0	171 888	558 391
Outillage industriels	10 742 325	3 614	-58 784	0	10 687 155	897 962	144 733	0	1 042 695	9 644 460
Matériel de bureaux	684 656	16 078	0	0	700 734	290 977	31 052	0	322 029	378 706
Matériel de transport	4 380 052	0	0	0	4 380 052	2 758 748	80 504	0	2 839 252	1 540 800
Matériel de transport à SJP	2 619 919	0	0	0	2 619 919	1 732 588	191 314	0	1 923 902	696 017
Matériel informatiques	482 361	2 484	0	0	484 845	388 953	27 688	0	416 641	68 205
Autres immobilisations	429 120	1 365	0	0	430 485	222 532	15 238	0	237 770	192 715
Equipements de climatisation	158 753	0	0	0	158 753	107 830	4 359	0	112 189	46 564
<i>Immobilisation en cours</i>	<u>4 093 538</u>	<u>213 671</u>	<u>95 149</u>	<u>0</u>	<u>4 402 358</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>4 402 358</u>
<i>Charges à répartir</i>	<u>2 503 103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 503 103</u>	<u>2 237 803</u>	<u>140 317</u>	<u>0</u>	<u>2 378 120</u>	<u>124 983</u>
Total	<u>112 907 962</u>	<u>306 442</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>113 214 404</u>	<u>33 575 311</u>	<u>2 836 140</u>	<u>0</u>	<u>36 411 450</u>	<u>76 802 954</u>

Schéma des soldes intermédiaires de gestion
(exprimé en dinars)

PRODUITS	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	CHARGES	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	SOLDE	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Revenus	16 669 704	22 755 000	42 532 466								
Autres produits d'exploitation	172 416	456 701	716 768	Déstockage de production							
Production stockée	0	0	0								
Total	16 842 120	23 211 701	43 249 234	Total				Production	16 037 851	27 079 327	52 301 718
Production	16 037 851	27 079 327	49 283 782	Achats consommés	11 014 074	13 690 465	27 327 678	Marge sur coût matière	5 023 777	13 388 862	21 956 104
Marge sur coût matière	5 023 777	13 388 862	21 956 104	Autres charges externes	2 850 771	2 548 113	5 320 790				
Total	5 023 777	13 388 862	21 956 104	Total	2 850 771	2 548 113	5 320 790	Valeur Ajoutée Brute	2 173 006	11 297 450	17 352 082
Valeur Ajoutée Brute	2 173 006	11 297 450	17 352 082	Impôts et taxes	82 338	178 769	359 769				
				Charge de personnel	4 354 788	5 787 666	10 677 293				
Total	2 173 006	11 297 450	17 352 082	Total	4 437 126	5 966 435	11 037 062	Excédent brut d'exploitation	-2 091 704	5 331 014	6 315 020
Excédent brut d'exploitation	-2 091 704	5 331 014	6 315 020	Insuffisance brute d'exploitation							
Produits financiers	64 696	43 894	108 496	Charges financières	3 634 293	2 045 110	3 817 771				
Autres produits ordinaires	1 060 442	98 581	98 808	Autres charges ordinaires	1 647	111 865	117 718				
				Dotations aux amortissements et aux provisions	2 836 140	2 942 126	6 258 752				
				Impôt sur le résultat ordinaire	30 000	60 000	81 804				
Total	-966 567	5 473 489	6 522 324	Total	6 502 079	5 159 101	10 276 045	Résultat net de l'exercice	-7 468 646	314 388	-3 753 721
Résultat des activités ordinaires	-7 468 646	314 388	-3 753 721								
Gains extraordinaires				Pertes extraordinaires	0	0	0				
Effet positif des modifications comptables				Effet négatif des modifications comptables							
Total	-7 468 646	314 388	-3 753 721	Total	-7 468 646	314 388	-3 753 721	Résultat net après modifications comptables	-7 468 646	314 388	-3 753 721

Rapport d'examen limité sur les Etats Financiers

Intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires

De la société « SANIMED »

Introduction

01 En exécution du mandat de co-commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « SANIMED » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2020.

02 Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « SANIMED », comprenant le bilan au 30 juin 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 137.947.418 dinars tunisiens et fait ressortir un déficit comptable net de 7.468.646 dinars tunisiens.

03 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 limité

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

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet

pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserves

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, les réserves suivantes ont été soulevées :

05 L'examen des créances clients au 30 juin 2020 a fait ressortir l'existence de créances anciennes de 4.936.259 dinars dont principalement une créance sur le client Libyen «Al Aquaria» pour un montant de 2.984.020 dinars et une créance sur le client Algérien «EURL» de l'ordre de 357.084 dinars. Etant donné l'ancienneté de ces créances, et la situation qui prévaut en Libye, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier le caractère recouvrable ou pas de ces créances.

06 La société « SANIMED » détient une participation :

- Dans le capital de la société « INCOMA LIBYE » de 1.400.000 dinars provisionnée à concurrence de 50%. Compte tenu de la situation qui prévaut en Libye, nous sommes dans l'impossibilité d'apprécier le caractère raisonnable et suffisant de la provision constatée.
- Dans le capital de la société « SOMOSAN » de 575.000 dinars ainsi qu'une créance de 711.507 dinars. Cette société a connu des difficultés d'exploitation dues principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges.

Un plan de restructuration a été engagé. Il prévoit la recapitalisation de la société « SOMOSAN », le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses charges. Par ailleurs, et par décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, il a été nommé un juge commissaire et un administrateur judiciaire pour la société « SOMOSAN ».

La direction de la société « SANIMED », dans sa lettre d'affirmation datée du 24 Septembre 2020, juge que compte tenu du plan de restructuration et des perspectives d'avenir de la société il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres « SOMOSAN ».

Conclusion avec réserves

07 Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des remarques développées dans les paragraphes (5) et (6) nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société « SANIMED » arrêtés au 30 juin 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

08 Le cumul des pertes subies a atteint, jusqu'au 30 juin 2020, un montant de 11.222.367 dinars. Une demande d'éclaircissement a été adressée à la Direction Générale, en date du 19 septembre 2020, sur les mesures d'assainissement à entreprendre par la société. La direction nous a affirmé qu'un plan de redressement est en cours d'élaboration.

09 Nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note II.1 aux états financiers intermédiaires dans laquelle la Direction décrit l'impact du COVID-19 sur l'activité, la situation financière et les performances de la société ainsi que sur les mesures gouvernementales de soutien dont elle a bénéficié.

10 La note II.2 aux états financiers fait mention que la société a été victime d'un incendie survenu en date du 22 aout 2020 qui a endommagé le stock entreposé au niveau du magasin et que le montant de la perte et de l'indemnisation n'est pas encore arrêté avec les parties prenantes.

Fait à Sfax le 25 septembre 2020
Les commissaires aux comptes

CRG Audit
Chiraz DRIRA

KBH Audit & Conseil
Nizar BARKIA

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

Siège social : Z.I. Djebel Ouest 1111- Bir Mchargua Zaghouan.

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2020, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Fehmi LAOURINE.

Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 437 391	1 328 543	1 434 713
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 173 293)	(1 054 490)	(1 111 136)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	264 098	274 053	323 576
Immobilisations corporelles		135 244 832	117 405 937	134 391 944
- Amortissements des immobilisations corporelles		(77 151 229)	(67 697 400)	(72 282 403)
Immobilisations corporelles nettes	(B.1)	58 093 603	49 708 537	62 109 542
Immobilisations financières		9 325 636	2 943 179	2 983 714
- Provisions sur immobilisations financières		(153 051)	(101 317)	(101 317)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	9 172 585	2 841 862	2 882 396
Total des actifs immobilisés		67 530 286	52 824 452	65 315 515
Autres actifs non courants	(B.3)	62 624	62 624	62 624
Total des actifs non courants		67 592 910	52 887 076	65 378 139
Actifs courants				
Stocks		46 179 491	39 284 020	37 922 505
-Provisions pour dépréciation des stocks		(2 327 679)	(1 737 248)	(1 962 704)
Stocks nets	(B.4)	43 851 811	37 546 772	35 959 801
Clients et comptes rattachés		29 460 226	24 776 418	26 493 544
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(5 238 158)	(3 795 594)	(4 738 304)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	24 222 068	20 980 823	21 755 240
Autres actifs courants		12 223 556	16 157 148	10 576 730
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(578 823)	(614 935)	(578 823)
Autres actifs courants nets	(B.6)	11 644 734	15 542 213	9 997 908
Placements et autres actifs financiers	(B.7)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.8)	2 910 921	4 918 782	2 260 727
Total des actifs courants		85 629 534	81 988 591	72 973 675
Total des actifs		153 222 444	134 875 667	138 351 813

Bilan
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Solde au		
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		27 253 600	27 253 600	27 253 600
Réserves		14 992 014	14 972 051	14 979 915
Réserves spéciales de réinvestissements		1 000 000	-	1 000 000
Subvention d'investissement		1 015 096	1 453 725	1 234 410
Résultats reportés		24 432 056	13 385 440	12 385 440
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		68 692 766	57 064 816	56 853 366
Résultat de l'exercice		7 656 347	7 252 392	12 046 616
Total des capitaux propres	(B.9)	76 349 112	64 317 208	68 899 981
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	(B.10)	23 767 681	14 943 320	21 776 878
Provisions pour risques et charges	(B.11)	793 672	984 950	736 661
Total des passifs non courants		24 561 353	15 928 269	22 513 539
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.12)	13 308 236	15 140 252	14 232 596
Autres passifs courants	(B.13)	11 262 716	17 873 926	9 598 464
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.14)	27 741 026	21 616 012	23 107 233
Total des passifs courants		52 311 979	54 630 190	46 938 293
Total des passifs		76 873 332	70 558 459	69 451 832
Total des capitaux propres et des passifs		153 222 444	134 875 667	138 351 813

Etat de résultat
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de 12 mois clos le
		30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Produits d'exploitation				
Revenus	(R.1)	41 606 234	48 369 325	96 612 055
Autres produits d'exploitation	(R.2)	506 103	933 181	1 809 800
Total des produits d'exploitation		42 112 338	49 302 505	98 421 855
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis et des encours		5 289 244	(644 294)	(4 241 161)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(25 037 106)	(26 034 498)	(51 659 688)
Charges de personnel	(R.4)	(5 194 319)	(4 926 472)	(9 496 379)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(5 891 707)	(3 807 902)	(9 591 705)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(3 950 444)	(3 611 341)	(6 608 573)
Total des charges d'exploitation		(34 784 333)	(39 024 506)	(81 597 505)
Résultat d'exploitation		7 328 005	10 277 999	16 824 350
Charges financières nettes	(R.7)	(2 683 791)	(2 647 434)	(4 791 544)
Produits de placements		150 798	117 415	304 040
Autres gains ordinaires	(R.8)	4 603 579	106 042	255 537
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(11 079)	(18 475)	(102 518)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 387 512	7 835 547	12 489 866
Impôt sur les bénéfices		(1 731 166)	(583 155)	(443 250)
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 656 347	7 252 392	12 046 616
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		7 656 347	7 252 392	12 046 616
Effets des modifications comptables (Nets d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		7 656 347	7 252 392	12 046 616

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 6 mois clos le		Exercice de
		30/06/2020	30/06/2019	12 mois clos le
				31/12/2019
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		7 656 347	7 252 392	12 046 616
Ajustements pour				
* Amortissements et provisions	(F.1)	5 891 707	3 807 902	9 591 705
* Variation des :				
- Stock	(F.2)	(8 256 986)	(1 148 126)	213 390
- Créances clients	(F.2)	(2 966 682)	(1 195 329)	(2 912 455)
- Autres actifs	(F.2)	(1 646 826)	(4 850 005)	730 413
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	785642	3 265 090	1 999 692
* Autres ajustements :				
-Plus-Value de cession		(4 583 777)	-	-
- Résorption subvention d'investissement		(219 315)	(219 467)	(438 781)
- Reclassements au cours de l'exercice		-	-	(30)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		(3 339 890)	6 912 457	21 230 549
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(1 162 688)	(6 216 318)	(23 308 494)
Décassements affectés aux acquisitions des immobilisations financières		(1 483 922)	(415 151)	(455 685)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(2 646 610)	(6 631 469)	(23 764 180)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement sur fonds social		12 096	20 445	28 310
Encaissements provenant des emprunts		4 200 000	-	10 000 000
Remboursements d'emprunts		(1 465 414)	(3 254 222)	(6 235 340)
Distributions de dividendes			-	(8 176 080)
Encaissement crédit de financement		27 657 189	14 100 000	46 250 639
Remboursement crédit de financement		(23 947 506)	(14 100 000)	(43 295 639)
Intérêts courus		536 400	(57 027)	34 851
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		6 992 766	(3 290 803)	(1 393 259)
Variation de la trésorerie		1 006 265	(3 009 815)	(3 926 890)
Trésorerie au début de l'exercice		2 566 740	6 493 630	6 493 630
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	3 573 007	3 483 815	2 566 740

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « SOTUVER S.A » est une société anonyme, ayant un capital de 27 253 600 Dinars Tunisiens. La « SOTUVER S.A » est une filiale de la société CFI. Cette dernière est établie en Tunisie et prépare des états financiers consolidés.

La société « SOTUVER S.A » a pour objet social la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1. DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2020 sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Pour l'établissement de ses états financiers, la société respecte les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité
- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la

société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

Les gains et pertes de change sont prises en compte à la date de clôture sur la base des taux de change à ladite date.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par « SOTUVER S.A » sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	De 2% à 5 %
Matériel Industriel	De 10% à 12,5%
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	10%
Mobiliers, matériels de bureau	10%
Matériels informatiques	15%
Matériel de sécurité	10%
Logiciels et Licences	33%

Par ailleurs, les contrats de location-financement sont comptabilisés parmi les immobilisations de la société pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location déterminées, chacune au commencement du contrat de location. Le taux d'actualisation à utiliser pour calculer la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location. Les coûts directs initiaux encourus par la société sont ajoutés au montant comptabilisé en tant qu'actif.

La méthode d'amortissement des actifs loués est cohérente avec celle applicable aux actifs amortissables que possède la société et la dotation aux amortissements est calculée sur la base des dispositions de la NCT 5 relative Immobilisations corporelles et de la NCT 6 Immobilisations incorporelles.

- Immobilisations financières

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût. Les frais d'acquisition (commissions d'intermédiaires, honoraires, droits et frais bancaires) sont exclus. Toutefois, les honoraires d'études et de conseils relatifs à l'acquisition de ces placements à long terme sont inclus dans leur coût d'acquisition.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à SOTUVER). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

La SOTUVER opte pour le classement de ses placements conformément à la norme comptable ou un placement à court terme est un placement que la SOTUVER n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

- **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

- **Charges reportées**

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement ainsi que les frais engagés au titre de l'intervention des consultants afin d'améliorer la performance de la société.

Ces charges sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date de leur capitalisation.

- **Subvention d'investissement**

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par « SOTUVER S.A » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recouvrabilité de la somme due.

- **Stocks**

Les produits finis de la « SOTUVER S.A » sont évalués à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture. Une provision pour dépréciation est constatée sur les articles à rotation lente ou obsolètes.

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 30 Juin 2020.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

IV.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 30 Juin 2020 comme suit :

Désignation	VB au 31/12/2019	Acquisition	Cession	VB au 30/06/2020	Amort Cumulés au 31/12/2019	Dotations	Cession	Amort Cumulés au 30/06/2020	VCN au 31/12/2019	VCN au 30/06/2020
Investissements, Recherches et développements	701	-	-	701	608	23	-	631	93	70
Licences	202 608	2 678	-	205 286	151 042	10 340	-	161 383	51 565	43 903
Logiciels	1 231 404	-	-	1 231 404	959 486	51 793	-	1 011 279	271 918	220 125
Total immobilisations incorporelles	1 434 713	2 678	-	1 437 391	1 111 136	62 156	-	1 173 293	323 576	264 098
Terrains	1 315 574	-	(274 223)	1 041 352	-	-	-	-	1 315 574	1 041 352
Constructions	22 676 084	630	-	22 676 714	9 213 240	378 439	-	9 591 679	13 462 844	13 085 036
Equipements de bureau	532 189	5 531	-	537 720	412 659	13 573	-	426 232	119 529	111 488
Installations techniques	2 994 507	-	-	2 994 507	2 184 387	99 216	-	2 283 603	810 120	710 904
Matériel de sécurité	274 726	-	-	274 726	133 382	12 672	-	146 054	141 344	128 672
Matériel de transport	1 690 130	-	(32 900)	1 657 229	1 080 829	121 050	(32 900)	1 168 979	609 300	488 250
Matériel Industriel	98 635 380	959 798	-	99 595 178	57 955 017	4 184 451	-	62 139 468	40 680 364	37 455 710
Matériel Informatique	1 236 544	33 218	-	1 269 762	848 887	45 342	-	894 229	387 657	375 533
Outillage Industriel	1 054 362	49 013	-	1 103 375	454 001	46 985	-	500 986	600 362	602 389
Immobilisations corporelles en cours	3 982 448	111 820	-	4 094 268	-	-	-	-	3 982 448	4 094 268
Total immobilisations corporelles	134 391 944	1 160 010	(307 123)	135 244 832	72 282 403	4 901 727	(32 900)	77 151 229	62 109 542	58 093 603
Total	135 826 657	1 162 688	(307 123)	136 682 222	73 393 539	4 963 883	(32 900)	78 324 522	62 433 118	58 357 700

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 Juin 2020 à 9 172 585 DT contre 2 882 396 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute Au 30/06/2020	Provision	Valeur nette au 30/06/2020	Valeur nette au 31/12/2019	Variation
Titres de participations	7 435 692	(153 051)	7 282 642	1 249 375	6 033 266
Cautionnements	1 491 046	-	1 491 046	1 371 494	119 552
Dépôt Lloyd	398 897	-	398 897	261 527	137 370
Total	9 325 636	(153 051)	9 172 585	2 882 396	6 290 189

Les titres de participation nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 7 282 642DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 30/06/2020	Provisions	Valeurs nettes au 30/06/2020	% de détention
Sotuver Glass Industrie	6 085 000	-	6 085 000	22%
SVT	1 000 000	-	1 000 000	50%
MARINAJERBA	190 730	(61 355)	129 375	2,14%
VETRO MEDITERRANEO	120 000	(51 734)	68 266	80%
ADRIAVETRO	27 462	(27 462)	-	75%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,50%
Total	7 435 692	(153 051)	7 282 642	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 Juin 2020 à 62 624 DT contre le même solde au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2019	Capitalisation 2020	Transfert 2020	30/06/2020	Variation
Charges reportées	62 624	-	-	62 624	-
Total	62 624	-	-	62 624	-

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 43 851 811DT contre 35 959 801 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Produits finis	21 170 705	15 881 462	5 289 244
Moules	11 485 735	10 149 215	1 336 520
Matières consommables	6 924 045	6 468 513	455 532
Palettes	2 994 366	3 192 119	(197 753)
Matières premières	2 221 694	1 152 583	1 069 110
Emballages	1 382 946	1 078 613	304 333
Stocks brut	46 179 491	37 922 505	8 256 986
Provision pour dépréciation des stocks	(2 327 679)	(1 962 704)	(364 975)
Stocks net	43 851 811	35 959 801	7 892 011

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 24 222 068DT contre 21 755 240 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients d'exploitation	22 146 603	15 710 822	6 435 781
Clients douteux et impayés	5 030 636	5 125 369	(94 733)
Valeurs à l'encaissement	1 961 266	2 916 571	(955 306)
Clients effets à recevoir	321 720	2 740 781	(2 419 060)
Clients et comptes rattachés bruts	29 460 226	26 493 544	2 966 682
Provision pour dépréciation des créances	(5 238 158)	(4 738 304)	(499 854)
Clients et comptes rattachés nets	24 222 068	21 755 240	2 466 828

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 Juin 2020 à 11 644 734 DT contre 9 997 908 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurs débiteurs	4 104 735	2 346 709	1 758 025
Etat et collectivités publiques	3 977 366	6 031 094	(2 053 728)
Comptes de régularisation actifs	2 727 391	1 186 124	1 541 267
Personnel et comptes rattachés	1 352 349	971 081	381 267
Débiteurs divers	61 717	41 722	19 995
Total brut	12 223 556	10 576 730	1 646 826
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(578 823)	(578 823)	-
Autres actifs courants nets	11 644 734	9 997 908	1 646 826

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 3 000 000 DT au 30 Juin 2020 contre le même solde au 31 décembre 2019 et correspondent à un emprunt obligataire à court terme sous forme de bons de trésor.

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 Juin 2020 à 2 910 921 DT contre 2 260 727 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Banques	2 653 109	2 243 722	409 386
Effets à l'escompte	173 775	-	173 775
Caisse	84 038	17 004	67 033
Total	2 910 921	2 260 727	650 194

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 Juin 2020 une valeur de 76 349112DT. Le tableau de variation des capitaux propres entre le 31 décembre 2019 et le 30 Juin 2020 se présente comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fond social	Résultats reportés	Réserves de réinvestissement	Subventions d'investissement	Autres réserves	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2019 avant affectation	27 253 600	2 725 360	658 677	12 385 440	1 000 000	1 234 410	200 000	11 395 878	12 046 616	68 899 981
Fond social			12 096							12 096
Résultats reportés				12 046 616					(12 046 616)	-
Amortissement des subventions d'investissements						(219 315)				(219 315)
Résultat 1 ^{er} semestre 2020									7 656 347	7 656 347
Capitaux propres au 30/06/2019 avant affectation	27 253 600	2 725 360	670 774	24 432 056	1 000 000	1 015 096	200 000	11 395 878	7 656 347	76 349 112

(**) l'AGO est tenu le 23 juillet 2020

Par ailleurs, les subventions d'investissement nettes s'élèvent au 30 Juin 2020 à 1 015 096 DT contre 1 234 410 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 30/06/2020	Résorption	Valeur nette au 30/06/2020	Valeur nette au 31/12/2019	Variation
Subvention M A N	6 655 279	(6 009 298)	645 981	827 788	(181 807)
Subvention A P I	5 908 675	(5 541 581)	367 094	399 819	(32 725)
Subvention ITP	95 654	(93 633)	2 021	6 803	(4 783)
Subvention FNME	326 303	(326 303)	-	-	-
Total	12 985 911	(11 970 815)	1 015 096	1 234 410	(219 315)

B.10. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 30 Juin 2020 à 23 767 681 DT contre 21 776 878DT au 31 décembre 2019se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Emprunt ATTIJARI	17 667 304	14 302 016	3 365 288
Emprunt BIAT	2 095 238	2 476 190	(380 952)
Emprunt UIB	2 000 000	2 500 000	(500 000)
Emprunt UBCI	1 867 781	2 335 561	(467 781)
EMPRUNT LEASING	137 359	163 111	(25 751)
Total	23 767 681	21 776 878	1 990 803

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30 Juin 2020 à 793 672DT contre 736 661DT au 31 décembre 2019 et se détaillant comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Provision pour départ à la retraite	634 431	588 682	45 750
Provision pour litiges	159 241	147 980	11 261
Total	793 672	736 661	57 011

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30Juin 2020 à 13 308 236 DT contre 14 232 596 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	8 542 071	9 539 899	(997 828)
Fournisseurs effets à payer	3 366 894	3 088 234	278 660
Fournisseurs d'immobilisation	729 176	872 417	(143 241)
Fournisseurs, factures non parvenues	667 832	729 784	(61 951)
Retenues de garantie	2 262	2 262	-
Total	13 308 236	14 232 596	(924 360)

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2020 à 11 262 716 DT contre 9 598 464 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Clients créditeurs	1 548 843	1 914 329	(365 486)
Personnel et comptes rattachés	2 169 791	1 551 450	618 341
<i>Personnel UGTT</i>	4 494	7 276	(2 782)
<i>Assurance Groupe</i>	17 241	15 157	2 084
<i>Personnel, cession divers</i>	10 172	12 426	(2 254)
<i>Dettes pour congés payés</i>	674 050	622 334	51 716
<i>Autres charges à payer</i>	1 463 835	894 258	569 577
Etat et comptes rattachés	2 754 010	1 635 750	1 118 062
<i>Etat, impôt et taxes</i>	1 810 676	526 178	1 284 498
<i>État retenues à la source</i>	184 002	224 927	(40 926)
<i>État, TVA</i>	706 846	823 473	(116 627)
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	977	977	-
<i>État, FODEC</i>	36 835	42 645	(5 810)
<i>État, droit de timbre</i>	253	295	(42)
<i>TCL</i>	14 421	17 254	(2 834)
Créditeurs divers	535 657	604 725	(69 068)
<i>Jetons de présence</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	2 802	2 802	-
<i>C.N.S.S.</i>	523 892	592 960	(69 068)
<i>Assurances</i>	313	313	-
Charges à payer	4 254 414	3 892 208	362 206
Total	11 262 716	9 598 464	1 664 253

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2020 à 27 741 026 DT contre 23 107 233 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2020	31/12/2019	Variation
Crédit de financement	17 584 683	13 875 000	3 709 683
<i>Crédit financement Stock</i>	3 175 000	3 175 000	-
<i>Crédit financement Export</i>	10 700 000	10 700 000	-
<i>Financement en devise</i>	3 709 683		
Emprunt à moins d'un an	6 849 175	6 105 392	743 783
ATTIJARI BANK	3 350 437	3 158 730	191 707
BIAT	1 142 857	761 905	380 952
UBCI	1 335 561	1 135 561	200 000
UIB	1 000 000	1 000 000	-
LEASING	20 320	49 197	(28 877)
			-
Intérêts courus sur crédits	969 254	432 853	536 400
<i>UIB</i>	106 042	152 174	(46 132)
<i>ATTIJARI BANK</i>	602 312	235 220	367 091
<i>UBCI</i>	122 837	47 187	75 649
<i>BIAT</i>	138 064	(1 728)	139 792
			-
Banques	2 337 914	2 693 988	1 347 167
ATTIJARI BANK	754 727	890 904	(136 176)
B.N. A	12 413	12 469	(56)
B.I.A. T	247 987	568 103	(320 116)
UIB	137 312	1 067 953	(930 641)
A T B	360 524	44 370	316 155
S T B	2 287	2 240	48
BH	189 761	-	189 761
UBCI	168 198	107 594	60 604
BT	464 087	-	464 087
Amen Bank	617	266	351
Zitouna		90	(90)
			-
Total	27 741 026	23 107 233	4 633 793

IV.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 41 606 234 DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 48 369 325 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Chiffre d'affaires Export	15 660 199	25 665 901	(10 005 701)
Chiffre d'affaires Local	25 946 035	22 703 424	3 242 611
Total	41 606 234	48 369 325	(6 763 090)

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 506 103 DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 933 181 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Autres Produits Locaux	286 789	669 408	(382 620)
Résorption subvention d'investissement	219 315	219 467	(152)
Subventions d'exploitation	-	44 306	(44 306)
Total	506 103	933 181	(427 077)

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 25037106DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 26 034 498 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019	Variation
Matière première	10 372 152	9 664 168	707 984
<i>Stock initial</i>	1 152 583	992 090	160 494
<i>Achats</i>	11 441 263	9 571 499	1 869 764
<i>Stock final</i>	(2 221 694)	(899 420)	(1 322 273)
Matière consommable	2 853 744	5 222 468	(2 368 724)
<i>Stock initial</i>	16 617 729	13 339 343	3 278 386
<i>Achats</i>	4 645 796	7 115 801	(2 470 006)
<i>Stock final</i>	(18 409 780)	(15 232 676)	(3 177 104)
Emballage	1 409 069	1 575 180	(166 111)
<i>Stock initial</i>	1 078 613	1 151 051	(72 438)
<i>Achats</i>	1 713 402	1 667 733	45 669
<i>Stock final</i>	(1 382 946)	(1 243 604)	(139 342)
Palette	1 235 512	1 191 097	44 416
<i>Stock initial</i>	3 192 119	2 530 789	661 330
<i>Achats</i>	1 037 759	1 090 300	(52 540)
<i>Stock final</i>	(2 994 366)	(2 429 992)	(564 374)
Energie	9 008 634	8 311 357	697 277
<i>Eau</i>	23 238	146 316	(123 078)
<i>Gaz</i>	5 850 800	5 149 971	700 829
<i>Electricité</i>	3 134 596	3 015 070	119 526
Marchandises	157 994	70 228	87 766
Total	25 037 106	26 034 498	(997 392)

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 5 194 319DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 4 926 472 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Salaires & Appointements	4 434 225	4 199 654	234 570
Charges Patronales	760 094	726 817	33 277
Total	5 194 319	4 926 472	267 847

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 5 891 707DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 3 807 902 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Dotations aux amortissements des immobilisations	4 963 883	3 945 939	1 017 944
Provisions pour dépréciation des clients	499 854	3 000	496 854
Provisions pour dépréciation des stocks	364 975	(141 038)	506 013
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	51 734	-	51 734
Provisions pour dépréciation Risques et charges	11 261	-	11 261
Total	5 891 707	3 807 902	2 083 805

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 950 444 DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 3 611 341 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Autres charges	1 641 077	204 370	1 436 708
Transport	822 044	1 192 876	(370 832)
Entretiens et réparations	642 110	521 111	120 998
Honoraires	176 898	452 591	(275 693)
Sous-traitance	175 738	241 979	(66 242)
Assurances	145 815	154 545	(8 730)
Réceptions et missions	93 493	250 890	(157 396)
Impôts et taxes	83 976	161 008	(77 032)
Locations	59 651	73 732	(14 081)
Frais bancaires	46 594	103 250	(56 656)
Télécommunications	25 753	29 270	(3 517)
Jetons de présence	18 750	18 750	-
Assistance	18 545	206 969	(188 424)
Total	3 950 444	3 611 341	339 104

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 683 791 DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 2 647 434 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Intérêts des emprunts	1 476 512	1 092 732	383 779
Intérêts Opérations de financement	520 292	510 107	10 184
Intérêts des comptes courants	353 624	243 862	109 762
Frais d'escompte	107 361	195 787	(88 426)
Différence de change	226 002	604 945	(378 943)
Total	2 683 791	2 647 434	36 356

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 4 603 579 DT au cours du 1^{er} semestre 2020 contre 106 042 DT au cours du 1^{er} semestre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019	Variation
Plus-value /cession actif	4 603 277	-	4 603 277
Profit exceptionnel	302	106 042	(105 740)
Total	4 603 579	106 042	4 497 537

V.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	1er semestre 2020	1er semestre 2019
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	4 963 883	3 945 939
Provisions pour dépréciation des clients	499 854	3 000
Provisions pour dépréciation des stocks	364 975	(141 038)
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	51 734	-
Provisions pour dépréciation Risques et charges	11 261	-
Total	5 891 707	3 807 902

F.2. Variation des actifs

Désignations	30/06/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	46 179 491	37 922 505	(8 256 986)
Créances clients	29 460 226	26 493 544	(2 966 682)
Autres actifs	12223556	10 576 730	(1 646 826)
Total	87863273	74 992 779	(12 870 494)

F.3. Variation des passifs

Libellé	30/06/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs	13 308 236	14 232 596	(924 360)
Autres passifs courants	11 262716	9 598 464	1 664253
Passifs non courants (Provision IDR)	634 431	588 682	45 750
Total	25 205384	24 419 741	785642

F.4. Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignations	Montant en DT
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 678
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	1 160 010
Total	1 162 688

F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignations	Solde au 30/06/2020	Solde au 31/12/2019
Billet de trésorerie	3 000 000	3 000 000
Effet à l'escompte	173 775	-
Caisse	84 038	17 004
Comptes courants bancaires débiteurs	2 653 109	2 243 722
ATTIJARI BANK	669 907	709 966
B.N. A	641	625
B.I.A. T	863 604	547 970
AMEN BANK	22 251	21 781
A T B	3 295	3 306
UBCI	453 803	441 967
B.H	15 082	518 107
BANQUE ZITOUNA	1 424	-
UIB	623 100	-
Comptes courants bancaires créditeurs	(2 337 914)	(2 693 988)
ATTIJARI BANK	(754 727)	(890 904)
B.N. A	(12 413)	(12 469)
B.I.A. T	(247 987)	(568 103)
UIB	(137 312)	(1 067 953)
A T B	(360 524)	(44 370)
S T B	(2 287)	(2 240)
BH	(189 761)	-
UBCI	(168 198)	(107 594)
BT	(464 087)	-
Amen Bank	(617)	(266)
Zitouna	-	(90)
Total	3 573 007	2 566 740

IV. Solde intermédiaire de gestion

Désignation	30/06/2020	30/06/2019
Revenus	41 606 234	48 369 325
Production stockée ou déstockage	5 289 244	(644 294)
Production de l'exercice	46 895 478	47 725 030
Achats consommés	25 037 106	26 034 498
Marge / coût matière	21 858 372	21 690 532
Autres charges externes	3 866 468	3 450 332
Autres produits d'exploitation	286 789	669 408
Valeur ajoutée brute	18 278 693	18 909 608
Charges de personnel	5 194 319	4 926 472
Impôts et taxes	83 976	161 008
Subventions d'exploitation	-	44 306
Excédent brut d'exploitation	13 000 397	13 866 434
Autres produits et gains	4 822 894	325 508
Produits financiers	150 798	117 415
Autres charges et pertes	11 079	18 475
Charges financières	2 683 791	2 647 434
Dotations aux amortissements & provisions	5 891 707	3 807 902
Résultat ordinaire avant IS	9 387 512	7 835 547
Impôts sur les résultats ordinaires	1 731 166	583 155
Résultat Net de l'exercice	7 656 347	7 252 392

V. Résultat par action

Désignation	30/06/2020	30/06/2019
Résultat Net	7 656 347	7 252 392
Nombre d'action	27 253 600	27 253 600
Résultat par action	0,281	0,266

VI. Répartition de capital au 30 Juin 2020

Actionnaires	PART	Valeur
STE CFI -	71,90%	19 595 338
LLOYD TUNISIEN	12,12%	3 303 136
Divers	15,98%	4 355 125
Total	100%	27 253 600

VII. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de la société « SOTUVER S.A » se détaillent comme suit :

VII.1. Engagements donnés

A- Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH et UIB :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises lui appartenant dans la propriété sise à Jebel El Owest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

B- Crédits

Type d'engagements	Tiers	Valeur totale	Montant
1- Engagements donnés			
A) garanties réelles			
	ATT B 1	6 000 000	960 860
	ATT B 2	6 000 000	5 152 618
	ATT B 3	2 000 000	1 887 468
	ATT B 4	10 000 000	13 404 276
	ATT B 5	4 200 000	5 604 175
	UBCI 2	1 220 050	210 688
	UBCI 4	4 000 000	2 854 256
	BIAT 1	4 000 000	3 184 734
	UIB	5 000 000	3 383 295
B) LEASING			
	ATTIJARI LEASING 5		6 469
	ATTIJARI LEASING 6		8 952
	ATTIJARI LEASING 7		12 378
	ATTIJARI LEASING 9		196 523
D) effets escomptés et non échus			
	ATB		90 804
	ATT B		612 682
	BIAT		1 186 707
	UBCI		1 618 371
	BH		9 625
	UIB		15 064
	BT		1 861 575
Total		42 420 050	40 788 699

VII.2. Engagements reçus

Au 30 juin 2020, la société a obtenu un cautionnement fiscal auprès de l'ATB pour un montant de 1 050 DT.

Au 30 juin 2020, la société a obtenu un engagement par signature auprès de la BIAT pour un montant de 381 945 EUR.

VIII. Notes sur les parties liées

Les opérations entre les parties liées conclues au cours de l'exercice de 6 mois clos le 30 Juin 2020 se détaillent comme suit :

- a. Courant le 1^{er} semestre 2020, la société « Lloyd Tunisien », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », a facturé à cette dernière des primes d'assurance pour un montant global TTC de 491 255DT. Le solde fournisseur de la société « Lloyd Tunisien » présente un solde créditeur de 85 051 DT au 30Juin 2020. Par ailleurs, la « SOTUVER S.A » a déposé un montant de 137 370 DT pour le compte de la société « Lloyd Tunisien », au titre de la couverture des indemnités pour départ à la retraite de son personnel. Ce dépôt s'élève au 30 Juin 2020 à 398 897 DT.
- b. Le solde fournisseur de la société « CETRAM » », société ayant des administrateurs en commun avec la « SOTUVER S.A », présente un solde débiteur de 313 418DT au 30Juin 2020.
- c. Courant le 1^{er} semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a établi à la société « ALUFOND », société ayant des administrateurs en commun, des notes de débit au titre de la consommation d'électricité, eau et gaz pour un montant global de 655 563DT. Le compte de « ALUFOND » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2020 de 1 035 515 DT. Le solde des produits à recevoir est de 92 362 DT au 30 juin 2020.
- d. Courant le 1^{er} semestre 2020, la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A », a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 219 604 DT. Le solde des produits à recevoir au 30Juin 2020 s'élève à 219 604 DT.
- e. Courant le 1^{er} semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Vetro Mediterraneo », société détenue par la « SOTUVER S.A » pour un total de 20 939 DT. En plus, la société « Vetro Mediterraneo » a loué au cours de l'année 2020 auprès de la société « SOTUVER S.A » un local d'une superficie de 50 m² sis à la zone industrielle de Djebel Ouest. La charge de loyer au titre de l'exercice 2020 s'élève à 850 DT. Le compte de « Vetro Mediterraneo » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30 Juin 2020 de 34 042 DT
- f. Courant les exercices antérieurs à 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « ADRIAVETRO », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 117 656 DT qui demeure non payé au 30 Juin 2020. En plus, Courant les exercices antérieurs à 2020, la société « ADRIAVETRO » a acquis des produits finis auprès de cette dernière pour un montant global de 436 965 DT qui demeure impayée au 30 Juin 2020.
- g. Courant le 1^{er} semestre 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « SVT », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 5 035DT. Le compte de « SVT » dans les livres de « SOTUVER S.A » présente un solde débiteur au 30Juin 2020 de 190 722DT.
- h. Courant les exercices antérieurs à 2020, la « SOTUVER S.A » a supporté des charges au lieu et place de la société « Sotuver Glass industries », société détenue par la « SOTUVER S.A », pour un total de 36 162 DT qui demeure impayé au 30 Juin 2020.
- i. Courant le 1^{er} semestre 2020, la « SOTUVER S.A » en sa qualité de propriétaire a apporté à la société nouvellement constituée « Sotuver Glass Industrie » 48 580 parts indivises du titre foncier dénommé « Henchir Bouhejba » évaluées à un montant global de 4 858 000 dinars tel qu'il appert du rapport établi par le commissaire aux rapport Monsieur « Mohamed Riadh Triki » en date du 24 Janvier 2020 réalisant ainsi une plus-value de cession pour un montant de 4 583 777 DT.

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

Face aux restrictions dictées par le nouveau contexte lié au COVID-19, la société a procédé à la mise en place d'un plan de continuité d'activité et d'une stratégie sanitaire rigoureuse pour garantir la sécurité des employés et assurer la pérennité de l'activité. Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

A noter que pendant la période de confinement total décidé par les autorités tunisiennes en date du 22 mars 2020, la SOTUVER a réussi à maintenir la continuité de son activité dans le but d'assurer une production permettant de desservir un secteur aussi vital que celui de l'agroalimentaire. Le retour au rythme normal était progressif jusqu'à la saturation de l'outil de production au début du mois de mai.

Sur le plan commercial, le chiffre d'affaires a enregistré une baisse de 15% au cours du premier semestre 2020 par rapport à 2019 influencée par les circonstances causées par la pandémie Covid-19. La situation s'est progressivement améliorée, malgré la fermeture encore des frontières Algériennes et cette régression devrait se rattraper au bout de cette année.

Quant à la situation financière, la société présente une position solide et continue à investir. En plus de la création de la nouvelle filiale SOTUVER GLASS INDUSTRIE d'un capital de 33 300 000 dinars, la SOTUVER a investi dans une nouvelle machine triple goutte d'une valeur de 11 000 000 dinars pour satisfaire les demandes excessives.

D'une manière générale, 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.

Finalement et dans le cadre de sa responsabilité sociétale, la SOTUVER Soucieuse d'agir en tant qu'entreprise citoyenne, a contribué à l'effort national de lutte contre la propagation de la pandémie COVID 19 en apportant, courant le premier semestre 2020, un don au fond national de lutte contre le Covid-19 pour un montant de 1,5 millions de Dinars.

X. Evénements postérieurs

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 15 septembre 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIE S.A « SOTUVER »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DE 6 MOIS CLOS LE 30JUN 2020

Messieurs les actionnaires de la société SOTUVER S.A,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « SOTUVER S.A », arrêté au 30 juin 2020 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note IX « Informations relatives à l'impact de la pandémie COVID-19 » des états financiers qui décrit les conséquences financières et économiques de la crise sanitaire COVID-19 sur la société SOTUVER et sur ses états financiers intermédiaires clos au 30 Juin 2020. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point

Tunis, le 22 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG

Fehmi Laourine

Sami MENJOUR

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 30 JUIN 2020

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2020.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 30 Juin 2020 totalise 71 804 610,303 TND.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 30 Juin 2020 reflète correctement la situation de votre société.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur les notes suivantes :

- L'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif ; cette situation devrait être régularisée conformément à l'article 2 du décret 2001/2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La note 2.2 des états financiers, décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 28 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 381 906,088	1 648 015,651	1 696 142,339
b- Obligations et valeurs assimilées	53 713 485,732	74 331 411,368	65 871 236,831
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	0,000	299 278,689	0,000
b- Disponibilités	14 827 328,302	10 586 698,440	507 133,189
AC3- Créances d'exploitation	0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF	71 922 720,122	86 865 404,148	68 074 512,359
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	69 921,089	52 094,103	26 511,650
PA2- Autres créditeurs divers	48 188,730	63 884,147	71 087,775
TOTAL PASSIF	118 109,819	115 978,250	97 599,425
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	70 210 433,046	84 574 897,276	64 710 829,036
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	220,977	136,842	104,492
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 593 956,280	2 174 391,780	3 265 979,406
ACTIF NET	71 804 610,303	86 749 425,898	67 976 912,934
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	71 922 720,122	86 865 404,148	68 074 512,359

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	72 819,200	72 819,200	63 801,544	63 801,544	63 801,544
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	828 968,856	1 757 278,104	1 155 154,806	2 406 220,893	4 575 228,794
PR 2- Revenus des placements monétaires	21 830,935	50 275,019	64 978,668	135 642,877	246 704,907
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	923 618,991	1 880 372,323	1 283 935,018	2 605 665,314	4 885 735,245
CH 1- Charges de gestion des placements	140 315,769	267 071,122	156 468,036	325 910,689	622 016,696
REVENU NET DES PLACEMENTS	783 303,222	1 613 301,201	1 127 466,982	2 279 754,625	4 263 718,549
CH 2- Autres charges	29 616,237	57 961,687	36 089,825	74 340,376	131 578,280
RESULTAT D'EXPLOITATION	753 686,985	1 555 339,514	1 091 377,157	2 205 414,249	4 132 140,269
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	29 197,375	38 616,766	43 960,861	-31 022,469	-866 160,863
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	782 884,360	1 593 956,280	1 135 338,018	2 174 391,780	3 265 979,406
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-29 197,375	-38 616,766	-43 960,861	31 022,469	866 160,863
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-29 187,142	40 480,102	-20 053,561	20 298,177	117 383,769
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	42 224,025	44 330,443	26 740,464	-33 160,306	28 649,641
Frais de négociation de titres	-1 648,988	-1 648,988	0,000	0,000	-3 265,929
RESULTAT NET DE LA PERIODE	765 074,880	1 638 501,071	1 098 064,060	2 192 552,120	4 274 907,750

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/04/2020</u> <u>Au 30/06/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 30/06/2020</u>	<u>Du 01/04/2019</u> <u>Au 30/06/2019</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>Au 30/06/2019</u>	<u>Du 01/01/2019</u> <u>Au 31/12/2019</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	753 686,985	1 555 339,514	1 091 377,157	2 205 414,249	4 132 140,269
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-29 187,142	40 480,102	-20 053,561	20 298,177	117 383,769
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	42 224,025	44 330,443	26 740,464	-33 160,306	28 649,641
d- Frais de négociation de titres	-1 648,988	-1 648,988	0,000	0,000	-3 265,929
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-3 048 814,923	-3 048 814,923	-3 813 914,000	-3 813 914,000	-3 813 914,000
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
– Capital	32 309 868,073	53 038 033,919	58 341 487,004	80 812 047,006	121 140 898,674
– Régularisation des sommes non distribuables	17 075,504	69 514,675	32 249,536	64 826,425	97 691,969
– Régularisation des sommes distribuables	-713 838,870	479 217,696	-572 300,082	671 781,361	2 310 235,134
b- Rachats					
– Capital	-28 746 999,005	-47 623 024,776	-57 206 122,517	-85 675 958,087	-146 009 208,326
– Régularisation des sommes non distribuables	-15 251,338	-68 081,365	-34 015,227	-68 924,213	-117 089,036
– Régularisation des sommes distribuables	432 575,022	-657 648,928	267 425,975	-1 350 788,900	-3 824 413,417
VARIATION DE L'ACTIF NET	999 689,343	3 827 697,369	-1 887 125,251	-7 168 378,288	-25 940 891,252
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	70 804 920,960	67 976 912,934	88 636 551,149	93 917 804,186	93 917 804,186
b- en fin de période	71 804 610,303	71 804 610,303	86 749 425,898	86 749 425,898	67 976 912,934
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	637 315	619 594	800 529	858 056	858 056
b- en fin de période	671 404	671 404	811 416	811 416	619 594
VALEUR LIQUIDATIVE	106,947	106,947	106,911	106,911	109,712
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,05%	4,59%	5,03%	4,90%	4,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2020

PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du Ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30 Juin 2020 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

2.3 Evaluation des autres placements

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

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
<i>Titres OPCVM</i>				
FCP HELION MONEO	3 000	306 639,996	308 844,000	0,43%
FCP SALAMETT CAP	100 000	1 693 710,384	1 710 600,000	2,38%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851,267	511 305,000	0,71%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 664,715	310 950,000	0,43%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959,260	347 790,000	0,48%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377,330	192 417,088	0,27%
Total		3 326 202,952	3 381 906,088	4,71%

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'Actif Net
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	179 964,000	181 015,397	0,25%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	400 000,000	402 516,164	0,56%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	666 100,000	700 001,636	0,97%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 798 650,000	1 900 170,000	2,65%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	400 000,000	421 002,754	0,59%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	200 000,000	207 213,989	0,29%
ATB 2007/1	30 000	1 440 000,000	1 451 222,374	2,02%
ATB SUB 2017	49 000	4 900 000,000	5 012 045,414	6,98%
ATL 2013/2	30 000	600 000,000	628 561,180	0,88%
ATL 2014/2	20 000	400 000,000	402 770,849	0,56%
ATL 2016/1	10 000	200 000,000	200 131,507	0,28%
ATL 2017/1	1 800	72 000,000	73 286,768	0,10%
ATL SUB 2017	4 500	450 000,000	470 125,574	0,65%
ATL 2017-2 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 224 345,863	1,71%
ATL 2017-2 CAT B	10 000	600 000,000	615 848,679	0,86%
ATL 2018 CB	5 000	400 000,000	430 019,672	0,60%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CA	20 000	800 000,000	804 022,356	1,12%
BH 2009	40 000	1 536 000,000	1 587 753,835	2,21%
BNA SUB 2009	15 000	399 630,000	403 654,109	0,56%
BTE 2010	20 000	200 000,000	210 462,426	0,29%
BTK 2009 C	10 000	333 000,000	340 720,655	0,47%
CIL 2015/2	5 000	100 000,000	104 096,721	0,14%
CIL 2017/1	10 000	400 000,000	400 133,260	0,56%
HANNIBAL LEASE 2013/2 TF	10 000	200 000,000	203 984,262	0,28%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	300 000,000	304 903,562	0,42%
HANNIBAL LEASE 2017-3	10 000	600 000,000	616 472,131	0,86%
TL 2014/1	20 000	400 000,000	404 124,055	0,56%
TL 2014/2	20 000	800 000,000	827 005,902	1,15%
Tunisie Leasing 2016 SUB CAT A	10 000	400 000,000	408 128,877	0,57%

Tunisie Leasing 2016-1 CAT B	10 000	600 000,000	608 866,849	0,85%
Tunisie Leasing 2017-1 CAT A	10 000	400 000,000	401 518,251	0,56%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	333 530,000	347 555,500	0,48%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 500 000,000	2 611 885,246	3,64%
Total		24 208 874,000	24 905 565,817	34,69%

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2020	% de l'actif net
BTA 6% Avril 2023	800	791 453,056	799 764,289	1,11%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 636 279,120	6 788 301,038	9,45%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	982 403,260	1 018 442,712	1,42%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	981 209,580	1 017 249,032	1,42%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	979 417,280	1 015 456,732	1,41%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	489 544,160	507 563,886	0,71%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	489 996,750	508 016,476	0,71%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 749 011,900	14 923 028,338	20,78%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	471 617,685	477 418,233	0,66%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	1 750 000,000	1 752 679,179	2,44%
Total		28 320 932,791	28 807 919,915	40,12%

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 est nul.

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020, à **14 827 328,302 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 est nul.

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Rémunération à payer au gestionnaire	52 103,723	46 191,101	14 611,650
Rémunération à payer au dépositaire	17 817,366	5 903,002	11 900,000
Total	69 921,089	52 094,103	26 511,650

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Frais de publication	1 246,100	86,456	600,000
Jeton de présence	9 334,270	9 453,889	15 000,000
Redevances CMF	6 228,100	6 469,017	6 247,881
Honoraires du commissaire aux comptes	9 332,921	23 547,643	25 877,643
créanciers divers	22 047,339	24 327,142	23 362,251
Total	48 188,730	63 884,147	71 087,775

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Retenues à la source	21 315,887	23 361,746	22 433,724
TCL	731,452	965,396	928,527
Total	22 047,339	24 327,142	23 362,251

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le deuxième trimestre 2020 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2020

Montant	66 634 351,917
Nombre de titres	637 315
Nombre d'actionnaires	333

Souscriptions réalisées

Montant	32 309 868,073
Nombre de titres émis	309 136
Nombre d'actionnaires entrants	4

Rachats effectués

Montant	-28 746 999,005
Nombre de titres rachetés	275 047
Nombre d'actionnaires sortants	9

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	42 224,025
Régularisation des sommes non distribuables	1 824,166
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-29 187,142
Frais de négociation de titres	-1 648,988

Capital au 30/06/2020

Montant	70 210 433,046
Nombre de titres	671 404
Nombre d'actionnaires	328

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30 Juin 2020 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	1 555 339,514
Régularisation du résultat distribuable de la période	38 616,766
Résultat distribuable des exercices antérieurs	190,374
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	30,603
SOMMES DISTRIBUTABLES	1 594 177,257

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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	72 819,200	72 819,200	63 801,544	63 801,544	63 801,544
Revenus des bons de trésor assimilables	348 547,743	696 890,757	348 341,634	708 110,676	1 412 452,594
Revenus des obligations	480 421,113	1 060 387,347	806 813,172	1 698 110,217	3 162 776,200
Total	901 788,056	1 830 097,304	1 218 956,350	2 470 022,437	4 639 030,338

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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 billets de trésorerie	0,000	0,000	8 766,832	31 713,920	32 435,232
Intérêts des comptes de dépôt	21 830,935	50 275,019	56 211,836	103 928,957	214 269,675
Total	21 830,935	50 275,019	64 978,668	135 642,877	246 704,907

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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	137 357,086	261 153,756	153 501,254	320 007,687	610 116,696
Rémunération du dépositaire	2 958,683	5 917,366	2 966,782	5 903,002	11 900,000
Total	140 315,769	267 071,122	156 468,036	325 910,689	622 016,696

CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	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
Commissaire aux comptes	4 550,000	9 100,000	7 280,000	14 480,000	16 810,000
Redevance CMF	18 398,736	35 736,468	21 497,825	44 817,066	85 446,846
Publicité et publication	323,050	646,100	298,298	593,318	1 606,862
Jetons de présence	3 729,635	7 459,270	3 739,645	7 578,889	15 000,000
TCL	2 393,496	4 789,589	3 263,317	6 647,843	12 471,632
Contribution sociale de solidarité	210,000	210,000	0,000	200,000	200,000
Autres	11,320	20,260	10,740	23,260	42,940
Total	29 616,237	57 961,687	36 089,825	74 340,376	131 578,280

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
• Revenus des placements	2,801	3,211	7,885
• Charges de gestion des placements	-0,398	-0,402	-1,004
• Revenu net des placements	2,403	2,810	6,881
• Autres charges d'exploitation	-0,086	-0,092	-0,212
• Résultat d'exploitation	2,317	2,718	6,669
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,058	-0,038	-1,398
• Sommes distribuables de la période	2,374	2,680	5,271
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,058	0,038	1,398
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,060	0,025	0,189
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,066	-0,041	0,046
• Frais de négociation de titres	-0,002	0,000	-0,005
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	0,124	-0,016	0,230
Résultat net de la période	2,440	2,702	6,900

4-2 Ratios de gestion des placements	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,373%	0,360%	0,728%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,081%	0,082%	0,154%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,174%	2,436%	4,836%
• Actif net moyen	71 547 228,034	90 533 212,656	85 448 875,400

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10.000 dinars l'an en HT.