REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6257 Mercredi 23 Décembre 2020 www.cmf.tn 25ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DE LA SOCIETE ASSURANCES MAGHREBIA 2-10

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAOUDIENNE -SITS- 11-15

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -STEQ- 16-18

DECLARATION « FATCA » AU TITRE DE L'EXERCICE 2019 19

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19 20-21

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021 22-23

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

- SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD - SODIS SICAR -

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETÉE AU 31 DECEMBRE 2018

- FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II

AVIS DU CMF

VISA du Conseil du Marché Financier(*) :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.**
Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE DES ACTIONS LA SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA»

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la société «**Assurances Maghrebia**».

Dans le cadre du prospectus, la société «**Assurances Maghrebia»** a pris les engagements suivants :

- Réserver :
  - deux sièges au Conseil d'Administration au profit d'administrateurs indépendants, et
  - un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions ASSURANCES MAGHREBIA acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation.
- Tenir une communication financière au moins **une (1) fois** par an ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières;
- Actualiser les informations financières prévisionnelles et les porter à la connaissance des actionnaires et du public en prenant en compte les éventuels changements pouvant toucher le business plan initial ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing;
- Informer le public sur tout changement touchant la structure de capital de la société Union Financière "UFH";
- Mettre à jour ses statuts conformément à la réglementation en vigueur;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Epargne ;

Aussi, les actionnaires actuels de la société **Assurances Maghrebia** se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse à obtenir, lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société, les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article **19** nouveau de la loi **N°94-117** du **14 novembre 1994** portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, l'actionnaire de référence **« Union Financière - UFH »** de la société **Assurances Maghrebia**, détenant actuellement **56,89%** du capital après l'ouverture du capital, se sont engagés :

- ✓ à ne pas céder plus de **5%** de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux **(2)** ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;

- ✓ à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation du Business Plan du Groupe **Assurances Maghrebia**.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

Présentation de la société

Dénomination sociale : Assurances Maghrebia SA.
Siège social : Angle 64, Rue de Palestine / 22 Rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 – Tunis Belvédère
Forme juridique : Société anonyme
Législation particulière applicable : Société anonyme régie par la loi n°92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances, telle que complétée et modifiée par les textes subséquents.
Date de constitution : 16/01/1973
Durée : 99 ans à compter du jour de sa constitution
Objet social : La société a pour objet de pratiquer en Tunisie et à l'étranger les catégories d'assurances fixées par l'arrêté du Ministre des Finances du 2 janvier 1993 et ce conformément à l'article 49 du code des assurances :

- ✓ Assurance Automobile ;
- ✓ Assurance Transport ;
- ✓ Assurance contre l'incendie et les éléments naturels ;
- ✓ Assurance construction ;
- ✓ Assurance de responsabilité civile générale ;
- ✓ Assurance contre la grêle et la mortalité du bétail ;
- ✓ Assurance des autres dommages aux biens ;
- ✓ Assurance-crédit et assurance caution ;
- ✓ Assurance assistance ;
- ✓ Assurance protection juridique ;
- ✓ Assurance contre les pertes pécuniaires diverses ;
- ✓ Assurance de groupe ;
- ✓ Assurance sur la vie et la capitalisation ;
- ✓ Assurance contre les accidents corporels ;
- ✓ La réassurance.

Toutes autres catégories d'assurances notamment en matière de conseils techniques, risk management, assistance et gestion.
Et généralement toutes opérations commerciales, financières, industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus défini ou à des objets similaires ou connexes.
Cet objet pourra être étendu à toutes branches d'assurances actuelles ou futures à la suite d'une délibération générale prise dans les conditions prévues aux articles 20 et suivants ci-après et compte tenu des dispositions légales alors en vigueur.

L'objet pourra également être étendu à la prise de participation dans toutes opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet précité par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports commandites, souscriptions ou achats de titres, ou droits sociaux, fusions, acquisitions, alliance, associations en participation même avec ses membres ou autrement.

Capital social :
Le capital social actuel s'élève à **45 000 000 DT** divisé en **4 500 000** actions de nominal **10** DT entièrement libérées.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA» AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE

La Bourse a donné en date du **1er septembre 2020** son accord de principe quant à l'admission des actions de la société Assurances Maghrebia au marché principal de la cote de la Bourse de Tunis.

L'admission définitive des **4 500 000** actions de nominal **10** dinars chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :
- Présentation du prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- Justification de la diffusion dans le public d'au moins **30%** du capital auprès d'au moins **200** actionnaires au plus tard le jour de l'introduction.

Par ailleurs, le conseil de la Bourse a également pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de mettre en place un contrat de liquidité.

Dans le cadre de l'introduction en Bourse de la société Assurances Maghrebia au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse MAC SA a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants **(diffusion de 30% du capital)**, l'introduction des actions de «**Assurances Maghrebia**» se fera au marché principal de la cote de la Bourse, au cours de **55,5 dinars** l'action et sera ultérieurement annoncée dans les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Décisions ayant autorisé l'opération
Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le **25/06/2020**, l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « Assurances Maghrebia » tenue le **22/07/2020** a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur la cote de la bourse et a donné au Conseil d'Administration, le pouvoir d'en fixer les modalités.

Actions offertes au public
L'introduction en Bourse de la société « Assurances Maghrebia » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre de cession de la part des actionnaires actuels de **1 350 000** actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **30%** du capital social actuel dans le public.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- ✓ Une Offre à Prix Ferme (OPF) de **124 740** actions représentant **9.24%** de l'offre au public et **2.77%** du capital social de la société « Assurances Maghrebia » au prix de **55,5 DT** l'action, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- ✓ Un Placement Global de **1 225 260** actions, représentant **90.76%** de l'offre au public et **27.23%** du capital social de la société « Assurances Maghrebia » auprès d'investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de **250 027,5 DT**, centralisé auprès de l'Intermédiaire en Bourse MAC SA.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à prix ferme.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- ✓ Quel que soit le porteur des titres ;
- ✓ Après information préalable du CMF, et
- ✓ En respectant la règlementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage ci-dessus citées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.
Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à l'OPF et inversement.

Période de validité de l'offre
L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public du **22/12/2020** au **25/12/2020** inclus.
La réception des ordres d'achat dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **22/12/2020**. Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **25/12/2020** inclus.

Date de jouissance des actions
Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1er janvier 2020**.

Modalités de paiement du prix
Pour la présente offre, le prix de l'action ASSURANCES MAGHREBIA, tous frais, commissions, courtages et taxes compris, a été fixé à **55,5 DT** aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions de la société ASSURANCES MAGHREBIA dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs désirant acquérir des actions de la société ASSURANCES MAGHREBIA dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès de MAC SA, intermédiaire en Bourse, au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

Etablissements domiciliataires
Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir sans frais les ordres d'achat des actions de la société ASSURANCES MAGHREBIA exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.
L'Intermédiaire en Bourse MAC SA, est seul habilité à recueillir, sans frais, les ordres d'achat des actions de la société ASSURANCES MAGHREBIA exprimés dans le cadre du Placement Global.

Mode de placement, modalités et délais de délivrance des titres

L'opération proposée porte sur une offre de **1 350 000** actions à céder, soit **30%** du capital de la société après la réalisation de l'opération. L'introduction en Bourse se fera par le moyen de:

- Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- Un Placement Global,

Comme suit :

	Répartition de l'offre	Nombre d'actions offertes	Montant en DT	% du capital après opération
Offre à prix ferme (OPF)	9,24%	124 740	6 923 070	2,77%
Placement Global	90,76%	1 225 260	68 001 930	27,23%
Total	**100%**	**1 350 000**	**74 925 000**	**30,0%**

✓ **Offre à Prix Ferme:**

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 124 740 actions seront offertes à une seule catégorie :

Catégorie	Nombre d'actions	Montant (en DT)	En % du capital social	En % de l'offre
Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 22 500 actions pour les non institutionnels et 124 740 actions pour les institutionnels.	124 740	6 923 070	2,77%	9,24%
Total	**124 740**	**6 923 070**	**2,77%**	**9,24%**

Les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital à l'issue de l'opération pour les non institutionnels.

Les 124 740 actions seront offertes aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et/ou étrangères et institutionnels tunisiens et/ou étrangers sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 22 500 actions pour les non institutionnels (soit un maximum de 0,5% du capital social de la société) et 124 740 actions pour les institutionnels.

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre du Placement Global et inversement.

Identification des demandeurs

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro du registre national des entreprises ;
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au registre national des entreprises, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;
- Pour les étrangers : le nom, le prénom ou la dénomination sociale, la nature et les références des documents attestant leur identité.

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.
L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à **20 actions**, ni supérieur a :

- 22 500 actions pour les non-institutionnels, soit au plus 0,5% du capital social;
- 124 740 actions pour les institutionnels (tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement General de la Bourse),

En tout état de cause, la quantité demandée par demandeur doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.
En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de la demande d'acquisition. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.
Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.
Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration dûment signé et légalisé ;
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces demandes doivent être accompagnées d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse. En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.
Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des demandes d'acquisition émanant de leurs clients.
L'ensemble des documents cités ci-dessus devra être conservé pour être éventuellement présentés à des fins de contrôle.

✓ **Placement Global**

Dans le cadre du Placement Global **1 225 260** actions représentant **90.76%** de l'offre au public et **27.23%** du capital de la société seront offertes à des investisseurs désirant acquérir au minimum pour un montant de **250 027,5 DT**.

Les ordres d'achat seront centralisés auprès de l'intermédiaire en bourse MAC SA.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et
- En respectant la règlementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus, fixées préalablement au vendeur et ce pour la période restante.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit à MAC SA, intermédiaire en Bourse.

Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du demandeur (l'adresse, la nationalité, le numéro du registre national des entreprises) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à 4 505 actions, soit l'équivalent d'un montant minimum de 250 027,5 DT ni supérieur à 22 500 actions, soit l'équivalent d'un montant maximum de 1 248 750DT pour les non-institutionnels et ni supérieur à 225 000 actions, soit l'équivalent d'un montant maximum de 12 487 500 DT pour les institutionnels.

En outre, les demandes d'acquisition pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de la demande d'acquisition.

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.

Toutefois, les actions non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'Offre à Prix Ferme.

Transmission des ordres et centralisation

✓ **Offre à Prix Ferme**

Les intermédiaires en Bourse établissent un état récapitulatif des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettent à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

✓ **Placement Global**

A l'issue de l'opération de placement, MAC SA intermédiaire en bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du Placement Global au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de MAC SA, intermédiaire en Bourse et comporter son cachet.

Ouverture des plis et dépouillement

✓ **Offre à Prix Ferme**

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de MAC SA, intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

✓ **Placement Global**

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procèdera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordres d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

Déclaration des résultats

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre.

En cas de suite positive **(diffusion de 30 % du capital)**, l'avis précisera par intermédiaire le nombre d'actions attribuées, les ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

Règlement des espèces et livraison des titres

Au cas où l'offre au public connaîtrait une suite favorable **(diffusion de 30 % du capital)**, la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire en bourse, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire en bourse est tenu d'envoyer à TUNISIE CLEARING les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de TUNISIE CLEARING. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de TUNISIE CLEARING.

Tunisie Clearing a attribué aux actions de la société ASSURANCES MAGHREBIA le code ISIN : **TN0007830011**.

Le registre des actionnaires sera tenu par l'intermédiaire en Bourse, Union Financière UFI.

Cotation des titres

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié aux Bulletins Officiels de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à la présente offre sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.

Contrat de liquidité

La société UNION FINANCIERE HOLDING, actionnaire de référence de la société ASSURANCES MAGHREBIA s'est engagée à consacrer **2 500 000DT** et **36 000** actions pour alimenter un contrat de liquidité qui aura une durée d'une année à partir de la date d'introduction en bourse des actions ASSURANCES MAGHREBIA.

Ce contrat a été confié à l'Union Financière, intermédiaire en bourse.

Régulation du cours boursier

Les actionnaires de la société ASSURANCES MAGHREBIA se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce conformément à l'article 19 nouveau de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le contrat de régulation sera confié à l'intermédiaire en Bourse Union Financière.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme –OPF– et d'admission au marché Principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le numéro 20-1048 en date du 09 décembre 2020, est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société Assurances Maghrebia , Angle 64, Rue de Palestine / 22 Rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 – Tunis Belvédère, de MAC SA -Intermédiaire en Bourse- chargé de l'opération, sis au Green Center - Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance –1053, Les Berges du Lac et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn.

(*) Annule et remplace l'avis publié au bulletin officiel du CMF n°6251 du mardi 15 décembre 2020.

2020 - AC - 074

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire sur les actions de la Société Immobilière Tuniso-Saoudienne-SITS- initiée par la société PARTNER INVESTMENT

Par décision **n°56 du 15 décembre 2020**, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société PARTNER INVESTMENT, visant le reste des actions composant le capital de la Société Immobilière Tuniso-Saoudienne –SITS-.

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

I- Identité de l'initiateur :
Dénomination sociale : La société PARTNER INVESTMENT
Forme juridique : SARL
Siège social : GP1 KM 12 BOUMHAL 2034 EZZAHRA TUNISIE
Identifiant unique : 1161756 R
La société PARTNER INVESTMENT agit de concert avec la société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS
Forme juridique : SA
Siège social : GP1 KM 12 EZZAHRA 2034 EZZAHRA TUNISIE
Identifiant unique : 1062980 W

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :
BMCE Capital Securities en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis à l'immeuble Yasmine Tower Bloc C, Boulevard de la terre, Centre Urbain Nord 1082 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :
La société PARTNER INVESTMENT détient directement 5.996.781 actions représentant 38,44% du capital de la société SITS et 725.500 actions de concert avec la Société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS représentant 4,65% du capital, soit au total 6.722.281 actions représentant 43,09% du capital de la société SITS.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :
Par cette OPA obligatoire, la société PARTNER INVESTMENT, agissant de concert avec la société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société SITS, soit **8.877.719** actions représentant **56,91%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :
Le prix de l'offre est fixé à **2,360 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre:

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;
- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la Société PARTNER INVESTMENT et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°47 du 30 novembre 2020 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions SITS qu'elle ne détient pas, de concert avec la Société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui conférant (de concert avec la Société FOUNDERS CAPITAL PARTNERS) une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société SITS sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 24/11/2020 et a porté sur l'acquisition par la Société PARTNER INVESTMENT de **2 354 437 actions** SITS représentant **15,09%** du capital de ladite société.

VII-Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :

Il convient de noter que les Sociétés PARTNER INVESTMENT et FOUNDERS CAPITAL PARTNERS sont membres au conseil d'administration de la Société SITS depuis l'AGO du 11/06/2018.

a) - Politique industrielle :

La Société PARTNER INVESTMENT envisage de maintenir la politique industrielle actuelle de la Société SITS.

b) - Politique financière :

La Société PARTNER INVESTMENT envisage de maintenir la politique financière actuelle de la Société SITS.

c) - Politique sociale :

La Société PARTNER INVESTMENT envisage de maintenir la politique sociale actuelle de la Société SITS.

d)-Cotation en Bourse :

La Société PARTNER INVESTMENT n'a pas l'intention de demander le retrait de la société SITS de la cote de la Bourse.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant

XI- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :
La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **vendredi 18 décembre 2020 au vendredi 08 janvier 2021 inclus.**

XII- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :
Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **08 janvier 2021**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :
Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.
Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.
La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :
A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :
Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :
La cotation en bourse des actions SITS **sera suspendue durant les séances de bourse du 16 et 17 décembre 2020, et reprendra à partir du 18 décembre 2020.**

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- Dénomination de la société : Société Immobilière Tuniso-Saoudienne –SITS-

- Siège social : Centre Urbain Nord Immeuble ICC -Tour des bureaux, 5ème étage –TUNIS-

- Téléphone : 70 728 728

- Forme juridique : Société Anonyme –SA-

-Législation particulière applicable: L'activité de la société SITS est régie par la loi n°2016-71 du 30 septembre 2016 pourtant loi d'investissement et la loi n° 2017-8 du 14 février 2017 portant refonte du dispositif des avantages fiscaux.

- **Date de constitution :** 24/04/1985

- **Durée :** 99 ans à compter du jour de sa constitution

- **Nationalité** : Tunisienne

-**Identifiant unique:** 0031459E

- Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

- **Objet social (article 3 des statuts) :**

La société a pour objet principal :

1. L'exécution de toutes les activités liées à la promotion immobilière, l'achat, la vente, la location, la rénovation et la construction des terrains et immeubles destinés à l'habitation et aux activités commerciales et touristiques aussi bien en Tunisie qu'à l'étranger ;

2. Le lotissement, l'aménagement, l'équipement des terrains destinés à l'habitation ou l'administration et pour tout autre raison commerciale ou touristique ;

3. L'achat et la vente à travers la participation, l'échange, la souscription ou autre et la construction, la démolition, l'installation, le déménagement, l'administration, la location des immobilisations bâtis et non bâtis et encore les fonds de commerce, les matériels et les matières transportés de tout genre et les établissements industrieux et commerciaux ;

4. La constitution des sociétés, la souscription, l'achat des titres, gains des intérêts, regroupement, la participation en numéraires et en nature, la fusion, l'octroi des crédits et l'ouverture des accréditifs pour les sociétés industrielles et commerciales liées aux activités de la société ;

5. L'acquisition des biens mobiliers et immobiliers, l'achat, l'importation tous les produits, les matériaux, les appareils, les outils utiles et nécessaires aux opérations sus indiquées ;

6. En général, toutes opérations financières commerciales, industrielles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet de la société.

2-Administration, direction et contrôle:

Conseil d'Administration :

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Mechaal Abdellatif	**Président**	Lui-même	**2018-2019-2020**
Société Abdallah Med Seadan	Membre	Ahmed Seaden	2018-2019-2020
Société Al Seadan Real State	Membre	Ahmed Seaden	2018-2019-2020
Société Partner Investment	Membre	Ahmed HAMMAMI	2018-2019-2020
Société Founders Capital Partners	Membre	Thameur KOUBAA	2018-2019-2020
TSB	Membre	Med Salah HANNACHI	2018-2019-2020
Société Capital Business Investment	Membre	Ali GUIDARA	2018-2019-2020

Direction :

Adnen Bettaieb : Directeur Général de la société SITS pour un mandat allant du 26 Juillet 2020 au 25 Juillet 2021

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Cabinet CMC DFK International représenté par M[r] Cherif BEN ZINA	02, Rue 7299 El menzeh 9 1013 Tunis	2018-2019-2020
International Auditing & Consulting IAC représenté par M[r] Med Nejib THIAB	Résidence Sana Business Center Bloc A, Centre Urbain Nord Tunis	2019-2020-2021

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social **:** 15 600 000 dinars

- Nombre total des droits de vote **:** 15 600 000 droits de votes

- **Nombre total des titres** **:** 15 600 000 actions

- Structure du capital de la société SITS après l'opération d'acquisition en date du 24/11/2020 par la société PARTNER INVESTMENT:

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
PARTNER INVESTMENT	5 996 781	5 996 781	38,44%	5 996 781	38,44%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	725 500	725 500	4,65%	725 500	4,65%
Autres actionnaires	8 877 719	8 877 719	56,91%	8 877 719	56,91%
Total	**15 600 000**	**15 600 000**	**100%**	**15 600 000**	**100%**

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers individuels de la société SITS arrêtés au 31 décembre 2019 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6098 du mercredi 06/05/2020.

4-2 Etats financiers consolidés du Groupe SITS arrêtés au 31 décembre 2019 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6098 du mercredi 06/05/2020.

4-3 Etats financiers intermédiaires de la société SITS arrêtés au 30 juin 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6190 du jeudi 17/09/2020.

4-4 Indicateurs d'activité trimestriels de la société SITS arrêtés au 30/09/2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6213 du mercredi 21/10/2020.

2020 - AC - 075

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait portant sur les actions de la Société Tunisienne d'Equipement -STEQ-

Par décision n°**55** du **11 décembre 2020**, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait sur les actions de la Société Tunisienne d'Equipement-STEQ-.

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

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société STEQ et des intermédiaires en bourse que la société Challenge Holding (société du groupe AREM), détenant directement et de concert avec le Groupe AREM (la famille AREM et les sociétés liées),1 336 115 actions représentant 96,76%[1] des droits de vote de la société STEQ (soit 95,44% du capital), lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition des actions qu'elle ne détient pas dans le capital de ladite société et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :

1. Présentation de la société STEQ :

- Date de constitution: 1978.

- Objet social :
- ✓ La location, la vente, et l'achat de voitures neuves ou d'occasions ;
- ✓ L'achat et la vente de pièces détachées et de tous appareils mécaniques ;
- ✓ Et le cas échéant toutes autres sortes d'opérations commerciales, mobiliers et immobilières se rattachant directement ou indirectement audit objet.

- Renseignements concernant le capital :
- ✓ ***Capital social*** : 7 000 000 dinars.
- ✓ ***Valeur nominale*** : 5 dinars.
- ✓ ***Nombre total des titres*** : 1 400 000 actions.
- ✓ ***Nombre total des droits de vote***: 1 380 784[1] droits de votes.

[1]Il convient de noter l'acquisition par la société STEQ de 19 216 de ses propres actions représentant 1,37% de son capital et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 susmentionnée. Ne donnant pas droit au vote, ces actions ne doivent pas, par conséquent, être prises en considération pour le calcul des seuils de participation. De ce fait, le nombre de droits de vote à prendre en compte est de 1 380 784 contre 1 400 000 actions composant le capital de la société STEQ.

2. Structure du capital au 18/11/2020 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Challenge Holding	1 663	0,12%	1 663	0,12%
Groupe AREM (Famille AREM et les sociétés liées hors Challenge Holding)	1 334 452	95,32%	1 334 452	96,64%
Société STEQ (contrat rachat d'actions)	19 216	1,37%	0	0%
Autres actionnaires (au nombre de 322)	44 669	3,19%	44 669	3,24%
TOTAL	**1 400 000**	**100,00%**	**1 380 784**	**100,00%**

3. Composition actuelle du conseil d'administration :

Membre	Représenté par	Qualité	Mandat
Mehdi AREM	Lui-même	Président	2020-2022
Med Walid AREM	Lui-même	Administrateur	2020-2022
Ste FLOWER	Ahmed YOUSSFI	Administrateur	2018-2020

4. Transactions récentes:

La dernière transaction réalisée sur les actions STEQ est la suivante :

Séance	Cours en dinars	Volume traité	Capitaux échangés en dinars
03/12/2020	4,450	6975	31 038,750

5. Situation financière de la société :

a- Etats financiers individuels de la société STEQ arrêtés au 31 décembre 2019 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N°6163 du 07/08/2020.

b- Etats financiers intermédiaires de la société STEQ arrêtés au 30 juin 2020 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6230 du 16/11/2020.

c- Indicateurs d'activité trimestriels de la société STEQ arrêtés au 30 septembre 2020 :
Cf Bulletin Officiel du CMF N° 6219 du 30/10/2020.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

1. Présentation de l'initiateur :

Il s'agit de la société Challenge Holding, détenant directement 1 663 actions (soit 0,12% du capital) et de concert avec le Groupe AREM (la famille AREM et les sociétés liées), 1 336 115 actions, représentant 96,76% des droits de vote de la société STEQ (soit 95,44% du capital).

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

La famille AREM et les sociétés liées (y compris la société Challenge Holding initiatrice de l'OPR) qui représente le noyau dur de l'actionnariat de la STEQ, détient 95,44% du capital de la société. Le reliquat détenu par le public se limitant à 3,19% du capital est insuffisant pour l'élaboration d'un marché. Ainsi, la société Challenge Holding se propose de racheter les actions restantes et de retirer la société STEQ de la cote de la bourse.

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

4. Nombre de titres visés par l'offre :
44 669 actions représentant **3,24%** des droits de vote **(**soit **3,19%** du capital de la société STEQ).

5. Prix de l'offre :
6,500 dinars l'action de nominal 5 dinars.

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :
Le prix retenu est supérieur à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions sur les titres STEQ pendant les soixante jours de bourse précédant la publication de l'avis de dépôt du projet d'offre publique de retrait.

7. Période de validité de l'offre :
L'OPR est ouverte pendant **11 séances de bourse**, **du mercredi 16 décembre 2020 au mercredi 30 décembre 2020 inclus**.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :
La société Challenge Holding, initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société STEQ qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

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

11. Résultat de l'Offre :
A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société Challenge Holding informera la BVMT du nombre de titres STEQ acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société STEQ ainsi que son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés et ce, sans préjudice des dispositions de l'article 1er de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

La cotation en bourse de la société STEQ reprendra à partir du mercredi 16 décembre 2020.

2020 - AC - 067

COMMUNIQUÉ DU CMF

DECLARATION « FATCA » AU TITRE DE L'EXERCICE 2019

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", qu'à partir du **19 octobre 2020** la plateforme IDES est accessible aux différentes institutions financières.

Les interlocuteurs uniques de ces institutions ont été appelés, par la Direction Générale des Impôts à déposer les déclarations FATCA au titre de l'exercice 2019, au plus tard le **30 novembre 2020**.

Dans ce cadre, les institutions financières susvisées, sont invitées à :

- Vérifier la validité de leur certificat d'authentification électronique de type DIGIGO.
- Consulter la page FATCA du site de l'administration fiscale sur le lien suivant: http://www.impots.finances.gov.tn/index.php/fr/services-en-ligne/fatca.
- Consulter les recommandations FATCA Tunisie sur le lien suivant: http://www.impots.finances.gov.tn/images/FATCA_TUNISIE/Recommandations_FATCA.pdf.
- Respecter les obligations de dépôt de la déclaration FATCA 2019.

2020 - AC - 055

COMMUNIQUÉ DU CMF

INFORMATION FINANCIERE DANS LE CONTEXTE DE LA CRISE DU COVID 19

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 des sociétés concernées afin de leur 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.

Dans ce cadre et compte tenu des difficultés accrues d'implication de jugements et d'estimations liées au contexte du COVID 19, le CMF a rappelé l'importance du rôle primordial attribué aux comités permanents d'audit, pour veiller à la fiabilité de l'information financière et au 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.

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.

- Suite -

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

COMMUNIQUÉ DU CMF

TRANSITION AUX NORMES COMPTABLES IFRS 2021

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 dés 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

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

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

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS	20/07/92	**188,603**	**198,506**	**198,536**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**128,808**	**135,491**	**135,509**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	**108,693**	**113,754**	**113,768**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**114,417**	**121,099**	**121,116**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**112,884**	**118,665**	**118,681**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**108,832**	**116,400**	**116,423**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**109,304**	**114,247**	**114,261**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**45,027**	**46,699**	**46,704**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**31,415**	**33,081**	**33,086**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**105,929**	**112,097**	**112,114**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
11	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**16,707**	**17,497**	**17,499**
12	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**121,384**	**125,892**	**125,904**
13	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	**1,159**	**1,177**	**1,177**
14	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	**111,984**	**118,313**	**118,346**
15	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**11,040**	**11,607**	**11,608**
16	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**156,564**	**166,249**	**166,274**
17	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	**11,084**	**11,565**	**11,567**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
18	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,742**	**1,839**	**1,842**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
19	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93	**60,901**	**63,282**	**63,289**
20	**SICAV PROSPERITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**129,454**	**132,246**	**132,229**
21	**SICAV OPPORTUNITY**	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**112,135**	**105,563**	**105,571**
22	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**-**	**105,524**	**105,537**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
23	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**136,744**	**134,589**	**134,525**
24	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**510,165**	**517,896**	**517,772**
25	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**128,967**	**135,730**	**136,573**
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**	**168,257**	**168,058**
31	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10	**96,478**	**93,971**	**93,818**
32	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11	**118,731**	**124,299**	**124,262**
33	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**169,247**	**159,443**	**159,218**
34	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**144,657**	**143,644**	**143,434**
35	**FCP SMART EQUILIBRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**103,478**	**94,405**	**94,410**
35	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	04/06/07	**22,654**	**21,795**	**21,775**
36	**STB EVOLUTIF FCP ***	STB FINANCE	19/01/16	**92,975**	**91,389**	**91,745**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
37	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2087,476**	**2149,619**	**2144,534**
38	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**129,316**	**124,539**	**124,972**
39	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**201,273**	**203,556**	**208,534**
40	**AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	**17,721**	**17,597**	**17,477**
41	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,784**	**2,828**	**2,814**
42	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,466**	**2,536**	**2,529**
43	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**75,837**	**67,550**	**67,687**
44	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,164**	**1,219**	**1,219**
45	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,226**	**1,271**	**1,275**
46	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,166**	**1,200**	**1,203**
47	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,137**	**1,172**	**1,177**
48	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	**118,999**	**111,806**	**111,680**
49	**AL AMANAH PRUDENCE FCP**	CGF	25/02/08	**131,708**	**132,983**	**132,838**
50	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	**1133,301**	**1147,741**	**1139,752**
51	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**11,951**	**12,889**	**12,891**
52	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**10,127**	**9,831**	**9,798**
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	**93,956**	**85,682**	**85,885**
	OPCVM DE DISTRIBUTION					

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2019	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
54	**SANADETT SICAV**	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	**109,695**	**109,138**	**109,151**
55	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	**102,952**	**100,833**	**100,843**
56	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	**106,235**	**107,561**	**107,575**
57	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	**104,788**	**104,780**	**104,795**
58	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	**106,654**	**107,056**	**107,076**
59	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	**108,650**	**109,575**	**109,594**
60	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	**106,238**	**106,093**	**106,108**
61	**SICAV TRESOR**	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	24/04/20	5,033	**103,341**	**103,151**	**103,164**
62	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	**103,510**	**102,902**	**102,907**
63	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	06/04/20	6,190	**107,338**	**106,905**	**106,920**
64	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	29/05/20	6,607	**109,277**	**109,164**	**109,180**

65	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	**105,949**	**105,821**	**105,834**
66	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	**104,849**	**104,770**	**104,779**
67	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	12/06/20	5,154	**104,910**	**104,873**	**104,887**
68	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	**104,277**	**104,413**	**104,423**
69	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	**104,538**	**104,178**	**104,192**
70	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	**106,500**	**106,733**	**106,743**
71	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	**104,751**	**104,366**	**104,381**
72	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	**104,017**	**103,466**	**103,535**
73	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	**106,872**	**107,144**	**107,157**
74	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/20	4,167	**103,322**	**103,125**	**103,136**
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
75	**FCP AXIS AAA**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	**105,166**	**107,831**	**107,847**
76	**FCP HELION MONEO**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	**105,649**	**105,637**	**105,660**
77	**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	**106,572**	**107,185**	**107,201**
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
78	**FCP HELION SEPTIM**	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	**110,621**	**111,429**	**111,651**
	SICAV MIXTES							
79	**ARABIA SICAV**	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	**62,748**	**63,270**	**63,106**
80	**SICAV BNA**	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	**96,337**	**91,922**	**91,801**
81	**SICAV SECURITY**	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	06/04/20	0,761	**18,466**	**18,339**	**18,337**
82	**SICAV CROISSANCE**	SBT	27/11/00	12/06/20	11,049	**302,994**	**280,299**	**279,976**
83	**STRATÉGIE ACTIONS SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	**2323,978**	**2218,735**	**2231,797**
84	**SICAV L'INVESTISSEUR**	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	**74,850**	**74,957**	**75,201**
85	**SICAV AVENIR**	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	**57,242**	**56,756**	**56,825**
86	**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	**113,302**	**108,057**	**107,833**
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
87	**FCP IRADETT 50**	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	**11,494**	**11,480**	**11,479**
88	**FCP IRADETT CEA**	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	**13,700**	**13,713**	**13,726**
89	**ATTIJARI FCP CEA**	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	**16,225**	**15,033**	**15,050**
90	**ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	**13,957**	**13,391**	**13,414**
91	**BNAC PROGRÈS FCP**	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	**154,051**	**148,315**	**148,108**
92	**FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	**9,038**	**9,171**	**9,172**
93	**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	**116,092**	**108,494**	**110,090**
94	**FCP AL IMTIEZ**	TSI	01/07/11	23/06/55	0,605	**89,378**	**77,264**	**77,074**
95	**FCP AFEK CEA**	TSI	01/07/11	04/05/67	0,599	**93,397**	**76,810**	**76,612**
96	**TUNISIAN PRUDENCE FUND**	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	**98,086**	**99,921**	**100,069**
97	**UBCI - FCP CEA**	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	**98,741**	**89,358**	**89,410**
98	**CGF TUNISIE ACTIONS FCP**	CGF	06/01/17	-	-	**9,984**	**10,043**	**10,044**
99	**FCP BH CEA**	BH INVEST	18/12/17	17/02/20	2,167	**96,139**	**96,384**	**96,285**
100	**FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS**	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	21/04/20	3,510	**153,406**	**140,100**	**140,072**
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	**FCP AMEN CEA**	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	**105,212**	**97,938**	**98,402**
102	**FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	**114,873**	**116,052**	**115,742**
103	**FCP HELION ACTIONS PROACTIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	**120,725**	**117,985**	**117,005**
104	**MAC CROISSANCE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	**191,573**	**187,879**	**188,249**
105	**MAC EQUILIBRE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	**179,797**	**172,937**	**173,175**
106	**MAC ÉPARGNANT FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	**161,038**	**166,269**	**166,223**
107	**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	**23,160**	**23,202**	**23,181**
108	**MAC AL HOUDA FCP**	MAC SA	04/10/10	-	-	**144,945**	**139,361**	**139,073**
109	**FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	**138,623**	**150,033**	**154,017**
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**	**5345,954**	**5353,465**
113	**TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND**	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	**5281,119**	**5418,641**	**5431,454**
114	**FCP AMEN SELECTION**	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	**90,737**	**86,025**	**85,770**
115	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II**	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	**5065,783**	**4522,393**	**4522,225**
116	**FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**	SBT	11/02/19	28/04/20	0,143	**9,947**	**10,230**	**10,171**
117	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	**165,770**	**164,079**	**164,754**
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
119	**FCP INNOVATION**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	**120,893**	**136,025**	**137,768**
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
120	**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/05/16	20/04/20	293,487	**11 311,257**	**10531,903**	**10490,267**

* Initialement dénommé FCP AL HIKMA

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

*** FCP en liquidation anticipée

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

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 alternatif de la Cote de la Bourse de la société HEXABYTE, 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 Nicolles 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 Leman, 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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

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 laTerre, 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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
44. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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'Equipement "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, 3ème 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.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
5.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
6. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
7. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
8.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
9.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
10.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
11.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
12.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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3ème 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-Lybienne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2ème 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 Suffeitula, 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 1ètage 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 Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
57.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taîb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
58.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
59.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

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 » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
98. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er 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'ile 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'ile 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'ile 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 IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
20	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
24	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

25	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
26	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
27	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	ACTIONS	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INDICE MAXULA (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE (1)	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 PRUDENCE (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
50	FCP MAXULA STABILITY (1)	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2-Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

83	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
85	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
86	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
87	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
88	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
89	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
90	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Boulevard de la Terre-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
91	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
93	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
95	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
96	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
97	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
99	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
100	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
101	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
103	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
104	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
105	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
106	STB EVOLUTIF FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
108	TUNISIAN EQUITY FUND (2)	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'ile 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 anticipée
(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie
(3) Initialement dénommé FCP AL HIKMA

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 30/09/2020

28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	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, 2ème 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-El Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS SICAR »-

Siège Social : Complexe Commercial & Administratif, rue Mansour ELHOUCH – 4119 Médenine

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 18 décembre 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Moneem BEN AHMED (ORGA AUDIT).

Tunis, le 25 aout 2020

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société« SODIS-SICAR S.A. »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **SODIS SICAR S.A** » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principaux méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaitre un total bilan du **28 625 127** DT, un résultat déficitaire de – **6 690 126**DT et des flux de trésorerie négatifs affectés à l'exploitation de **– 922 980** DT pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du problème décrit dans la section «Fondement de l'opinion avec réserve» de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants qui nous avons obtenus, sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec la réserve suivante :

La société ne procède pas au suivi des ratios réglementaires prévus par la réglementation en vigueur applicable aux sociétés d'investissement à capital risque.
Les risques liés à cette situation ne peuvent pas être estimés d'une façon fiable.

Questions clés d'audit

Les questions clés d'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leurs ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.
Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'existence des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et ce, faisant à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers exempts d'anomalies significatives que celles-ci résultent d fraudes ou d'erreurs.
Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.
Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre rapport.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables e Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

Nous fournissions également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous sommes conformités aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptible d'avoir des incidences sur les notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que nous pouvons raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de ce point dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système du contrôle interne

Nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système du contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance de son efficacité, incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne à l'exception des points mentionnés au niveau de notre rapport de contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation en vigueur

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

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Le commissaire aux comptes
ORGA AUDIT

Antea
Alliance of
independent firms

II. RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis, 25 Aout 2020

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société« SODIS SICAR S.A. »

Objet : Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société **SODIS SICAR S.A.**, arrêtés au 31 décembre 2019.

Messieurs,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales nous vous présentons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous étaient données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt rattaché à la conclusion de ces opérations en vue de leur approbation.

Nos travaux d'audit nous ont permis de relever les opérations suivantes :

A- CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

1- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre conseil d'administration ne nous a pas avisés de l'existence, au titre de l'exercice 2019, de conventions et opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2- Convention et opérations relatives aux exercices antérieures

Nous n'avons pas relevé des conventions précédemment approuvée, concernant des opérations régies par les dispositions desdits articles, et nos travaux n'ont pas relevé l'existence de telles opérations.

3- ***Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants***

Les obligations et engagements envers les dirigents, telque visés par l'article 200 II-5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

- La rémuneration du Président Directeur Général est fixée par le conseil d'administration de la société SODIS SICAR, conformément aux dispositions du decret N°90-1855 du 10 Novembre 1990, fixant le régime des rémunérations des chefs d'entreprises à majorité publique, telque modifié par les textes subséquents.

  - La rémuneration du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2019 est composée d'un salaire brut pour 92 172 TND, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 12 970 TND (se défalquant en tickets resaurant et un quota de carburant) et des jetons de présence d'un montant de 2 188 TND.
  - Le Président Directeur Général bénéficie en outre de la prise en charge de la société d'une assurance vie d'une valeur égale à 7 490 TND au titre de l'exercice 2019 et d'une voiture de fonction.

- Le montant global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2019, s'eleve à 43 125 TND.

- Le montnt global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du comité d'audit au titre de l'exercice 2019, s'eleve à 15 000 TND.

Par ailleurs, votre conseil ne nous a pas informés d'autres conventions rentrant dans le cadre des articles précités du code des sociétés commerciales.

Le commissaire aux comptes
ORGA AUDIT

III. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 12 2019

BILAN ACTIFS

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2019	2018	VARIATION
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	N1	38 905	37 256	1 649
Moins : Amortissements		-36 146	-35 054	-1 092
		2 760	**2 202**	**557**
Immobilisations corporelles	N2	1 231 008	1 301 639	-70 630
Moins : Amortissements		-639 033	-656 888	17 855
		591 975	**644 750**	**-52 775**
Immobilisations financières	N3	37 180 295	36 023 585	1 156 710
Moins : Provisions		-16 048 963	-12 568 295	-3 480 668
		21 131 332	**23 455 290**	**-2 323 958**
Total des actifs immobilisés		**21 726 067**	**24 102 243**	**-2 376 176**
Autres actifs non courants		0	0	0
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**21 726 067**	**24 102 243**	**-2 376 176**
ACTIFS COURANTS				0
Clients et comptes rattachés	N4	175 904	295 581	-119 677
Moins: Provisions		-175 904	-286 456	110 553
		0	**9 124**	**-9 124**
Autres actifs courants	N5	3 321 446	3 032 982	288 464
Moins: Provisions		-2 378 528	-294 914	-2 083 614
		942 918	**2 738 067**	**-1 795 149**
Placements et autres actifs financiers	N6	**5 388 796**	**6 694 030**	**-1 305 234**
Liquidités et équivalents de liquidités	N7	**570 787**	**866 407**	**-295 620**
Moins: Provisions		**-3 442**		**-3 442**
		567 346		**-299 062**
TOTAL ACTIFS COURANTS		**6 899 060**	**10 307 629**	**-3 408 569**
TOTAL ACTIFS		**28 625 127**	**34 409 872**	**-5 784 745**

BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	N	2019	2018	VARIATION
Capitaux Propres et Passifs				
Capitaux propres	N8			
Capital social		34 895 783	34 895 783	0
Réserves		258 794	258 794	0
Autres capitaux propres		1 092 962	1 100 876	-7 915
Résultats reportés		-16 995 583	-14 531 740	-2 463 843
Amortissements différés		-407 974	-340 606	-67 368
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**18 843 981**	**21 383 107**	**-2 539 126**
Résultat de l'exercice	N12	-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Total des capitaux propres avant affectation		**11 853 855**	**18 851 896**	**-6 998 041**
PASSIFS NON COURANTS	N9			0
Fond BEI		864 500	864 500	0
Fond 21-21		328 878	347 848	-18 969
Provisions pour risque et charge		848 440	282 636	565 805
FOPRODI		5 641 870	5 658 070	-16 200
FOND GEERES		5 519 000	5 374 000	145 000
Total des passifs non courants		**13 202 689**	**12 527 053**	**675 636**
PASSIFS COURANTS				0
Avance sur cession des participations	N10	2 958 198	2 604 969	353 229
Autres passifs courants	N11	610 384	425 953	184 431
Concours bancaires et autres passifs financiers				0
Total des passifs courants		**3 568 582**	**3 030 922**	**537 660**
Total des passifs		**16 771 271**	**15 557 976**	**1 213 296**
Total des capitaux propres et des passifs		**28 625 127**	**34 409 872**	**-5 784 745**

ÉTAT DE RÉSULTAT

ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

DÉSIGNATIONS	N	2019	2018	VARIATION
Produits d'exploitation				
Revenus des titres de participations		156 480	119 656	36 824
Reprise sur Provisions		332 840	282 495	50 344
Produits de placement		563 965	756 956	-192 990
Autres Produits d'exploitation		235 322	86 354	148 968
Total des produits d'exploitation	**N13**	**1 288 607**	**1 245 461**	**43 146**
Charges d'exploitation				0
Charges de personnel		1 152 516	902 291	250 225
Dotation aux amortissements et provision		6 416 043	2 159 891	4 256 152
Autres charges d'exploitation		342 036	355 316	-13 280
Perte et Moins-value Boursier		376 930	384 605	-7 674
Réduction de valeur		0	0	0
Total des charges d'exploitation	**N14**	**8 287 525**	**3 802 103**	**4 485 422**
Résultat d'exploitation		**-6 998 918**	**-2 556 642**	**-4 442 276**
Charges financières nettes		-42	0	-42
Autres gains ordinaires	**N15**	34 676	39 023	-4 347
Autres pertes ordinaires	**N16**	-22 960	-10 794	-12 165
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**-6 987 243**	**-2 528 413**	**-4 458 830**
Impôt sur les bénéfices		-2 583	-2 499	-85
Résultat des activités ordinaires après impôt		**-6 989 826**	**-2 530 911**	**-4 458 915**
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)	**N17**	-300	-300	0
Résultat net de l'exercice	**N12**	**-6 990 126**	**-2 531 211**	**-4 458 915**
Résultat net de l'exercice		-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
Résultats après modifications comptables		**-6 990 126**	**-2 531 211**	**-4 458 915**

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE 2019

DÉSIGNATION	N	2019	2018	VARIATION
Flux d'exploitation				
. Résultat net		-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Ajustements pour :				0
. Amortissements et provisions	N18	6 416 043	2 159 891	4 256 152
Variation des :				0
. Créances	N19	119 677	176 549	-56 872
. Autres actifs	N20	-288 464	-101 478	-186 986
. Fournisseurs et autres dettes	N21	184 431	-5 063	189 494
. reprise sur provision	N22	-332 840	-282 495	-50 344
. Ajustement plus au moins-value sur cession	N23	-31 700	-36 000	4 300
Flux de trésorerie d'exploitation		**-922 980**	**-619 809**	**-303 171**
Flux d'investissement				0
. Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles	N24	-8 009	-2 992	-5 018
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles	N25	31 700	36 000	-4 300
. Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières	N26	-2 942 666	-2 028 783	-913 883
. Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières	N27	1 785 956		0
Flux de trésorerie d'investissement		**-1 133 019**	**-1 995 775**	**-241 730**
Flux de financement				0
. Encaissements libération du capital		0	0	0
. Encaissements des avances sur cession des participations	N28	353 229	-237 239	590 468
. Décaissements des avances sur cession des participations	N29	0		0
. Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME	N28	695 000	2 067 200	-1 372 200
. Décaissements/FNE	N29	-18 969	-6 096	-12 873
. Décaissements FOPRODI	N29	-16 200	0	-16 200
. Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME	N29	-550 000	0	-550 000
. Décaissement sur fonds social	N29	-7 915	-3 196	-4 719
Flux de trésorerie de financement		**455 145**	**1 820 669**	**-1 365 524**
VARIATION DE TRESORERIE	N30	**-1 600 854**	**-794 915**	**-805 939**
. Trésorerie au début		**7 560 438**	**8 355 352**	**-794 915**
. Trésorerie à la fin		**5 959 584**	**7 560 438**	**-1 600 854**

IV. LES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2019

1. Présentation et régime fiscal de la société :

1.1. Présentation de la société :

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien créée en 1996. Au 31 Décembre 2019,le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 Dinars.

Les sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier à usage d'habitation.

Les sociétés d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de L'acquisition, d'actions ordinaires ou à dividende prioritaire sans droit de vote, de parts sociales, ou de certificats d'investissement.

La comptabilité de la société est exprimée en Dinar Tunisien et est informatisée.

1.2. Avantages fiscaux de la SODIS SICAR :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 35%, et est assujettie à la TVA au taux de 19% au titre des commissions qu'elle perçoit.

La SICAR ; qui respecte la législation la régissant; bénéficie, pour la détermination de l'assiette imposable, de la déduction totale :

- Des provisions constituées au titre de la dépréciation de la valeur des actions et, ou des parts sociales sans limitation ni dans le temps ni par le bénéfice imposable et quel que soit le secteur d'activité de la société émettrice des titres ;
- De la plus-value provenant de la cession ou de la rétrocession desdites actions et, ou parts sociales et des droits y relatifs émises par la société ouvrant droit aux avantages fiscaux au titre du réinvestissement dans le cadre du code de l'IRPP et de l'IS.

A ce titre, la déduction est :

- Totale et quelle que soit la durée de détention des actions et, ou des parts sociales si l'avantage fiscal au titre du réinvestissement a été accordé préalablement à l'intervention de la SICAR ;
- Limitée à 50% du montant de la plus-value si l'avantage fiscal a été accordé postérieurement à l'intervention de la SICAR et si la cession ou la rétrocession intervient après l'expiration des cinq années suivant l'année de la souscription ou de l'acquisition des titres ;
- Déduction des plus-values provenant de la cession des actions cotées à la Bourse de valeurs Mobilières de Tunis :
    - Acquises ou souscrites avant le 1er janvier 2011,
    - Acquises ou souscrites à partir du 1er janvier 2011 : lorsque la cession intervient après l'expiration de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription.

2. Conventions et méthodes comptables :

2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2019, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

2.2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués :

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2019 couvrent la période allant du 1er Janvier 2019 au 31 Décembre 2019.

2.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles de la société « SODIS SICAR » sont enregistrées à leur coût d'acquisition TTC et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

Immobilisations corporelles

- Matériels de transport : 20%
- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%
- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %
- Matériels Informatiques : 33%
- Bâtiments : 5%

Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles a connu une augmentation de **1 649 dinars**au cours de l'exercice 2019. Cette augmentation s'explique par l'acquisition de l'exercice.

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Immobilisation incorporelles	38 905	37 256	1 649
Dotation aux amortissements	-36 146	-35 054	-1 092
TOTAL	**2 760**	**2 202**	**557**

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une diminution de **70630 dinars** passant de **1 301 639 dinars**au 31/12/2018 à la somme de **1 231 008 dinars** à la clôture de l'exercice 2019.

Les opérations intervenues sur le poste « Immobilisations Corporelles » sont analysées comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Immobilisation corporelles	1 231 008	1 301 639	-70 630
Dotation aux amortissements	-639 033	-656 888	17 855
Total	**591 975**	**644 750**	**-52 775**

- *Acquisitions de l'exercice :*

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2019 à la somme de **8 009 dinars** et concernent les postes suivants :***Unité : en Dinars***

Désignation	Montant
Logiciel	1 649
Matériels Informatiques	5 029
Petits matériels et outillages	430
I.A.Divers	900
TOTAL	**8 009**

- *Cessions Matériels de Transport /Saisie exécution:*

Unité : en Dinars

Désignation	Montant
Fluence Noir	-42 000
Mégane	-34 990
TOTAL	**-76 990**

- *Dotation de l'exercice 2019*:

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2019 sont de **60 227 dinars**.

Amortissements :

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2019 en valeurs brutes et en amortissements.

Unité : en Dinars

Désignations	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2019
	V. Brutes 01/01/2019	Acquisitions 2019	Cessions 2019	V. Brutes 31/12/2019	Amort. antérieurs	Cessions 2019	Dotations 2019	Ammort Cumm	
Immobilisations incorporelles	**37 256**	**1 649**	**-**	**38 905**	**35 054**	**-**	**1 092**	**36 146**	**2 760**
Logiciels	37 256	1 649	-	38 905	35 054	-	1 092	36 146	2 760
Immobilisations corporelles	**1 301 639**	**6 360**	**76 990**	**1 231 008**	**656 888**	**76 990**	**59 135**	**639 033**	**591 975**
Terrains									
Constructions	674 656	0	-	674 656	132 929		13493	146 422	528 234
Matériels informatiques	80 654	5 029	0	85 683	77 421		2881	80 302	5 381
Matériels de transport	294 350	0	76 990	217 360	223 493	76 990	34606	181 109	36 250
Equipements de bureau	89 248	0	0	89 248	83 230		2031	85 262	3 986
A.A.I construction	82 367	0	0	82 367	60 202		4898	65 099	17 268
Install. Amé. Agence. Divers	79 911	900	0	80 811	79 161		795	79 956	856
Petits Outillages	452	430	0	883	452		430	883	0
Construction en cours	0	0	0	0					0
TOTAL	**1 338 895**	**8 009**	**76 990**	**1 269 914**	**691 942**	**76 990**	**60 227**	**675 179**	**594 735**

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à **37 180 295 dinars** au 31/12/2019, contre **36 023 585 dinars** au 31/12/2018, enregistrant une augmentation de**1 156710 dinars**.

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation	
Participations	35 058 706	33 863 706	1 195 000	(1)
FINE 21/21	325 799	344 768	-18 969	(2)
Prêts	107 471	126 792	-19 321	(3)
Autres formes de participation	1 688 319	1 688 319	0	(4)
Total immobilisation financières brute	**37 180 295**	**36 023 585**	**1 156 710**	
Provisions sur Participation	-16 014 596	-12 533 928	-3 480 668	(5)
Provision Prêt Personnel	-34 367	-34 367	0	
TOTAL	**21 131 332**	**23 455 290**	**-2 323 958**	

(1) La variation de la rubrique participation s'élève à **1 195 000dinars**. Elle se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation	
Participation sur fonds propres SODIS	19 697 892	20 610 558	-912 666	(a)
Participation sur fonds propres SODIS en instance de cession sur bourse	912 666	0	912 666	(a)
Participation CCA	2 125 278	1 875 278	250 000	(b)
Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing	610 000	610 000	0	(c)
Participation sur fonds FOPRODI	5 668 870	5 668 870	0	(d)
Participation sur fonds BEI	1 040 000	1 215 000	-175 000	(e)
Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse	175 000	0	175 000	(e)
Participation sur fonds CDC	3 169 000	2 424 000	745 000	(f)
Participation sur fonds FSPME	1 660 000	1 460 000	200 000	(g)
TOTAL	**35 058 706**	**33 863 706**	**1 195 000**	

- **(a) Participation sur fonds propres SODIS :**

La variation des participations sur fonds propres SODIS s'élève à **912 666dinars**. Cette dernière est justifié par le reclassement des participations, qui ont été totalement réglés et n'ont pas fait l'objet de cession en bourse, en compte spécifique intitulé « Participation sur fonds SODIS en instance de cession en bourse ». Ces participations sont les suivantes :

Unité : en Dinars

Date de participation	Date de dernier règlement	Société	Montant
29/09/1999	2003	GRAMASUD	100 000
15/06/2000	2015	MEDINVEST	175 000
01/01/1976	2001	Les Céramiques du Sud	537 666
31/10/2003	2003	SOGENAS	100 000
	TOTAL		**912 666**

Au 31/12/2019 les participations sur fonds propres *SODIS* s'élèvent à **19 697 892dinars** détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Raison sociale	Participation SODIS	Sortie	Provisions Antérieures	Provisions 2019	Reprise sur Provision/	VCN 31/12/2019
1	CARRELAGE MODERNE	280 000		280 000			0
2	SOGEM	110 000		110 000			0
3	LES CERAMIQUES DU SUD	600 000		125 000	50 000		425 000
4	HOTELIERE ABIR	115 000		92 000			23 000
5	IDEAL FOOD	100 000		100 000			0
6	HOTEL YASMINA PARK	287 300		287 300			0
7	AB COMMUNICATION	50 000		40 000			10 000
8	AMEN AGRICOLE	50 000		24 716		-1 765	27 049
9	UNIVERSITAIRE SALMA	80 000		80 000			0
10	MED FOOD	400 000		400 000			0
11	SOGEGAT	400 000		356 000			44 000
12	HOTEL DAKYANUS	150 000		150 000			0
13	EL IZDIHAR	35 000		702	218		34 080
14	SAT FONCAGE	35 000		35 000			0
15	BISCUITERIE DARBOUZ	90 000		56 694			33 306
16	HOTEL SOJAPROH	600 000		476 258			123 742
17	HOTEL BAVARIA BEACH	75 000		75 000			0
18	CALL MED	140 000		140 000			0
19	SOTUTEC	18 000		0			18 000
20	HOTEL DAR ELKMAR	75 000		75 000			0
21	HOTEL BASSEM	100		0			100
22	HYPPOCAMPE CENTER	100 000		100 000			0
23	SOVAPO	65 000		65 000			0
24	MUTISERVICES	40 000		40 000			0
25	SOPEM SUD	300 000		255 202			44 798
26	ENNAJEH PLASTIC	15 000		15 000			0
27	STAR PLAST	60 000		60 000			0
28	SOCER	40 000		40 000			0
29	NOUR D'ENTREPOSAGE	36 000		23 124			12 876
30	SAHAR	140 000		128 000	12 000		0
31	SOFRIGA	45 000		45 000			0
32	JARDIN D'EDEN	120 000		120 000			0
33	TMC	58 000		58 000			0
34	CHAHTECH	100 000		100 000			0
35	SPAS	10 000		10 000			0
36	NOFASUD	350 000		350 000			0
37	USAV	40 000		40 000			0
38	PLATRIJO	150 000		150 000			0
39	HAMDI	20 000		20 000			0
40	AZUR	230 000		62 500			167 500
41	LELLA MERIAM	600 000		444 732		-181 200	336 468
42	SERPSUD	100 000		100 000			0
43	SMEG	19 500		19 500			0
44	EL AMEL AGRICOLE	29 000		28 625			375
45	CARRIERE BATITA	65 760		17 000	8 260		40 500
46	NADOS	118 500		118 500			0
47	ZITOUNA	500 000		300 000	100 000		100 000
48	ECOPLAST	66 000		16 499	8 251		41 250
49	SOGEMAC	174 000		95 250	78 750		0

50	ALTUNISIA	76 000		60 800			15 200
51	MODERNE BETON	280 000		280 000			0
52	SOTUMEX	134 000		134 000			0
53	FEED BACK LEADERS	119 000		119 000			0
54	MAGHREBINE DES FRUITS	125 000		125 000			0
55	GREEN FRUITS	80 000		32 000	32 000		16 000
56	EL HAZEL FORAGE	65 000		65 000			0
57	ENTREPOT GUOADRIA	59 000		0	26 885		32 115
58	EXTRAS CARRELAGES	380 000		160 000	197 584		22 416
59	SOFAM SUD	280 000		120 000	160 000		0
60	EL GSOUR	140 000		60 000	15 000		65 000
61	JEMAA LOISIR	150 000		12 672	120 000		17 328
62	SUD SOIL	50 400		11 200	39 200		0
63	PLASTI SUD	17 000		3 780	13 220		0
64	ATTIJARI SICAR	176 400		0			176 400
65	ZONE FRANCHE ZARZIS	300 000		0			300 000
66	SIM SUD	245 000		245 000			0
67	LE GOLF DES OASIS	350 000		350 000			0
68	CEPENT	145 000		145 000			0
69	IKDEM GESTION	149 900		149 900			0
70	IKDEM - FONDS D'AMORÇAGE	250 000		195 675	54 325		0
71	SOPISUD	3 749 950		696 651	1 210 612		1 842 687
72	SOCIK	60 000		60 000			0
73	CIMENTS DE BIZERTE	1 200 002		1 009 880	37 044		153 078
74	POL.I.TECH GABES	949 000		636 742	29 372		282 886
75	CIT MEDENINE	150 000		14 404	14 124		121 472
76	COMPLEXE INDIS &TECH TOZEUR	250 000		85 965	62 612		101 423
77	COMPLEXE INDIS &TECH TOZEUR AUG	29 900		10 281	7 488		12 131
78	BLINDAGE DE TUNISIE (BDT)	208 000		23 000	185 000		0
79	MED FLY SCHOOL (MFS)	320 000		32 000	288 000		0
80	SODIT	174 000		0			174 000
81	SOPROBETON	500 000		0			500 000
82	SODEP KEBILI	50 000		0	50 000		0
83	BOUKHCHENA ENTREPOSAGE	120 000		0			120 000
84	SUD POTASSE	400 000		0			400 000
85	CLINIQUE ARRIAYA EL HASSANA	500 000		0			500 000
86	Autres participation (12 sociétés)**	183 180		183 180			0
87	Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a)*ci-dessus détaillée*	912 666			666		
TOTAL		**20 610 558**	**0**	**10 746 732**	**2 800 611**	**-182 965**	**7 246 180**
SOLDE *		**19 697 892**					

**Les autres participations sont composées de 12 sociétés suivantes :

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Date de création	Participation SODIS	Provisions Antérieures	VCN 31/12/2019
1	SOGER	27/04/1976	5 000	5 000	0
2	MECANIQUE GENERALE DE SUD	15/07/1977	5 000	5000	0
3	LES ATELIERS SAHARIEN	14/01/1968	19 950	19950	0
4	SOPEC	16/06/1973	5 000	5 000	0
5	SEBKHA ZARZIS	06/03/1977	7 500	7 500	0
6	CHEMS MEUBLE	15/03/1968	12 500	12 500	0

7	MEDIT ENGINEERING	25/05/1987	5 000	5 000	0
8	SUD ETUDE	15/04/1987	2 750	2 750	0
9	LES OASIS	02/10/1963	40 000	40000	0
10	ARKHABILA	15/03/1969	1 000	1 000	0
11	CIVILE EL KABIRA	15/05/1970	5 980	5 980	0
12	STIM	15/03/1968	73 500	73 500	0
TOTAL			**183 180**	**183 180**	**0**

- **(b) <u>Financement CCA</u> :**

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2019 à **2 125 278dinars**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2019	Reprise sur Provision	VCN 31/12/2019
1	CARRELAGE MODERNE	170 000	170 000			0
2	LES CERAMIQUES DU SUD	200 000	50 000	150000		0
3	HOTEL BASSEM	200 000	0			200 000
4	HOTEL BASSEM	200 000	50 000			150 000
5	HYPPOCAMPE CENTER	300 000	40 000	233 000		27 000
6	ENNAJEH PLASTIC	20 000	20 000			0
7	TMC	30 000	30 000			0
8	NOFASUD	130 278	130 278			0
9	SERPSUD	40 000	25 000		-9198	24 198
10	FEED BACK LEADERS	65 000	65 000			0
11	EL HAZEL FORAGE	95 000	0	72500		22 500
12	CEPENT	35 000	35 000			0
13	ELGSOUR (CCA 2015)	135 000	67500	67500		0
14	SERP SUD (CCA 2015)	110 000	27 500	82500		0
15	SOCIK	130 000	0	130000		0
16	IKDAM GESTION (CCA 2017)	15 000	0	15000		0
17	SUDPOTASSE	250 000	0			250 000
TOTAL		**2 125 278**	**710 278**	**750 500**	**-9 198**	**673 698**

<u>(c) FOND GERES EL WIFACK LEASING :</u>

Au 31/12/2019, les participations sur le fonds gérés EL WIFACK LEASING s'élèvent à **610 000 dinars.**

N°	Raison sociale	Fond gérés EL WIFACK LEASING
1	MED FOOD	150 000
2	CERAMIQUE DU SUD	300 000
3	ERRIADA IMMOBILIER	100 000
4	SERP SUD	60 000
TOTAL		**610 000**

(d) Participation sur fonds FOPRODI/FTI :

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2019 à **5 668 870 dinars**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

N°	Raison sociale	Participation
1	IDEAL FOOD	115 650
2	SOTUTEC	27 000
3	SOVAPO	147 000
4	MULTISERVICES	54 000
5	SOCER	88 000
6	NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000
7	SAHAR	105 000
8	SOFRIGA	90 000
9	JARDIN D'EDEN	144 000
10	TMC	27 000
11	ENTREPÔT HAMDI	13 500
12	CARRIERE BATITA	233 640
13	ECOPLAST	132 000
14	SOGEMAC	174 000
15	GREEN FRUITS	76 000
16	ENTREPOT GOUADRIA	164 000
17	EXTRAS CARRELAGES	900 000
18	SOFAM SUD	378 000
19	EL GSOUR	247 200
20	SUD SOIL	151 200
21	PLASTI SUD	56 880
22	BLINDAGE DE TUNISIE	520 800
23	MFS	564 000
24	SOPROBETON	416 000
25	BOUKHCHENA D'ENTREPOSAGE	120 000
26	ROYALPLAST	324000
27	SIPS	300000
TOTAL		**5 668 870**

(e) Participation sur fonds BEI :

Les participations sur le fonds BEI, ci-dessous détaillé, s'élèvent au 31/12/2019 à**1 040 000 dinars.** La variation enregistrée est de **175 000 dinars.** Cette dernière est justifié par le reclassement de la participation MEDINVEST, qui a été totalement réglé et n'a pas fait l'objet de cession en bourse, en compte spécifique intitulé « Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse ».
Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

Raison sociale	2019	2018	Variation
MEDINVEST	0	175 000	-175 000
HOTEL ABIR	115 000	115 000	0
IDEAL FOOD	100 000	100 000	0
MED FOOD	150 000	150 000	0
SOJAPROH	600 000	600 000	0
DAR ELKMAR	75 000	75 000	0
TOTAL	**1 040 000**	**1 215 000**	**-175 000**

(f) Participation sur fonds CDC :

La variation de l'exercice est de **745 000 DT**.

Le solde du compte Fond CDC s'élève à **3 169 000 DT** ainsi détaillé :

Unité : en Dinars

Raison sociale	2019	2018	Variation
CIT MEDENINE	400 000	400 000	0
SUDPOTASSE	1 000 000	1 000 000	0
ROYAL PLAST	324 000	324 000	0
ERRIAYA EL HASSANA	500 000	500 000	0
SIPS	200 000	200 000	0
SIPS (CCA)	250 000	0	250 000
SBV	495 000	0	495 000
TOTAL	**3 169 000**	**2 424 000**	**745 000**

(g) Participation sur fonds FSPME :

La variation de l'exercice est de **200 000dinars**.Le solde du compte Fond FSPME s'élève à **1 660 000 DT** ainsi détaillé :

Unité : en Dinars

	2019	2018	Variation
CARRIERE BATITA MELGUI	200 000	200 000	0
CAROGA	300 000	300 000	0
ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0
SOGEMAC	250 000	250 000	0
PLATRIJO	300 000	300 000	0
SERPSUD	160 000	160 000	0
ECOPLAST	200 000	0	200 000
TOTAL	**1 660 000**	**1 460 000**	**200 000**

(2) la variation du compte 21/21 s'élève à **18 969 dinars**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

Unité : en Dinars

Désignation	Montant
Remboursement 2019	18 969
TOTAL	**18 969**

(3) la variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **19 321dinars**détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	Montant
Reclassement 2019	19 321
TOTAL	**19 321**

(4) Les autres formes de participation s'élèvent à **1 688 319 dinars**. elles sont détaillées comme suit **:**

Unité : en Dinars

N°	Projet/raison sociale	Participation SODIS	Provisions Antérieures	Provisions 2019	VCN 31/12/ 2019
1	Société Ciments de Bizerte	200 365	154 902	8 858	36 605
2	BTE	1 487 954	922 016	112 862	453 076
TOTAL		**1 688 319**	**1 076 918**	**121 720**	**489 681**

(5) La variation des provisions sur les participations est de **3 480 668dinars** se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	Montant	
Dotation 2019	3 672 831	**(5.1)**
Reprise 2019	-192 163	**(5.2)**
TOTAL	**3 480 668**	

5.1- La dotation de l'exercice s'élève à **3 672 831dinars** détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Raison sociale	Dotations 2019
LES CERAMIQUES DU SUD	50 000
LES CERAMIQUES DU SUD (Participation Directe 1999)	666
ELEZDIHAR	218
SAHAR	12 000
CBMG	8 260
ZITOUNA	100 000
ECOPLAST	8 251
SOGEMAC	78 750
GREEN FRUITS	32 000
ENTRPOT GOUADRIA	26 885
ECG	197 584
SOFAM SUD	160 000
EL GSOUR	15 000
JEMAA LOISIR	120 000
SUD SOIL	39 200
PLASTI SUD	13 220
IKDEM - Fonds d'Amorçage	54 325
SOPISUD	1 210 612
CEMENT DE BIZERTE	37 044
POL.I.TECH GABES	29 372
CIT MEDENINE	14 124
Complexe INDIS &TECH TOZEUR	62 612
Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug	7 488
BDT	185 000
MFS	288 000
SODEP KÉBILI	50 000
CEMENT DE BIZERTE	8 858
BTE	112 862
LES CERAMIQUES DU SUD CCA	150 000
HYPPOCAMPE CENTER	233 000
EL HAZEL FORAGE CCA	72 500
EL GSOUR CCA	67 500
SERPSUD	82 500
SOCIK CCA	130 000
IKDEM GESTION CCA	15 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS 2019	**3 672 831**

5.2-La Reprise sur provision calculé à **192 163dinars**est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Raison sociale	Reprise sur Provision 2019
AMEN AGRICOLE	1 765
LELLA MERIAM	181 200
SERPSUD CCA	9 198
TOTAL	**192 163**

NOTE 4-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La rubrique *«clients compte rattachés»* au 31/12/2019est totalement provisionnée et détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
Clients – rétrocessions	(1)	159 910	279 587	-119 677
Clients - prestations de services	(2)	5 165	5 165	0
Clients - produits non facturés	(3)	10 829	10 829	0
TOTAL BRUT		**175 904**	**295 581**	**-119 677**
Provisions / Clients		-175 904	-286 456	110 553
TOTAL NET		**0**	**9 124**	**-9 124**

(1) Clients – rétrocessions

Unité : en Dinars

Désignation	Montant	
Clients rétrocessions (solde au 31/12/2018)	279 587	
Clients rétrocessions (remboursement en 2019 des soldes antérieurs)	-119 677	(1.1)
TOTAL	**159 910**	

1.1 Remboursement 2019

Unité : en Dinars

SOCIÉTÉ	Montant
LES CERAMIQUES DE SUD	877
LELLA MARIEM	118 800
TOTAL	**119 677**

Le solde au 31/12/2019 s'élève à **159910dinars** ainsi détaillé :

Unité : en Dinars

Antériorité	Désignation	2019	2018	Variation	Provisions Antérieures	Provisions et reprise 2019	VCN 31/12/2019
Antérieure	Hôtel ABIR	9 285	9 285	0	-9 285	0	0
Antérieure	AB COMMUNICATION	1 000	1 000	0	-1 000	0	0
Antérieure	AZUR	3 315	3 315	0	-3 315	0	0
Antérieure	LES CERAMIQUES DU SUD	0	877	-877	-877	877	0
2014	LELLA MERIEM	0	24 830	-24 830	-24 830	24830	0
2014	LELLA MERIEM	0	28 732	-28 732	-28 732	28732	0
2014	SOJAPROH	53 407	53 407	0	-53 407	0	0
2014	SOJAPROH	75 822	75 822	0	-75 822	0	0
2015	ALTUNISIA	3 344	3 344	0	-3 344	0	0
2015	LELLA MARIEM	4 613	69 851	-65 238	-69 851	65 238	0
2016	LES CERAMIQUES DU SUD	9 124	9 124	0	0	-9124	0
	TOTAL	**159 910**	**279 587**	**-119 677**	**-270 463**	**110 553**	**0**

Ce compte est totalement provisionné.

(2) Clients - prestations de services

Le solde de compte « clients prestations de services » est détaillé comme suit:

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation	Provisions Antérieures	Provisions et reprise 2019	VCN 31/12/2019
SAT FONCAGE	385	385	0	385	0	0
HOTEL BAVARIA	1 650	1 650	0	1 650	0	0
KAOUACH BETON	2 129	2 129	0	2 129	0	0
CALL MED	1 000	1 000	0	1 000	0	0
TOTAL	**5 164**	**5 164**	**0**	**5 164**	**0**	**0**

Ce compte est totalement provisionné.

(3) Clients – produit non facturés

Le solde est de **10 829dinars**, ce compte est totalement provisionné.

NOTE 5-AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2019 est**942918 dinars** de contre**2 738 067 dinars** aux termes de l'exercice 2018, enregistrant une diminution de **1 795149 dinars**, détaillée comme suit:

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
Fournisseurs - Débiteurs		6 093	6 315	-223
Personnel et comptes rattachés	(1)	77 974	61 126	16 848
Etat – Impôts et Taxes	(2)	569 295	515 090	54 205
Autres Débiteurs Divers	(3)	293 001	242 574	50 427
Produits à recevoir	(4)	2 372 684	2 199 502	173 182
Charges constatées d'avances	(5)	2 400	8 374	-5 975
TOTAL BRUT		**3 321 446**	**3 032 982**	**288 464**
Provisions / autres actifs courants	(6)	-2 378 528	-294 914	-2 083 614
TOTAL NET		**942 918**	**2 738 067**	**-1 795 149**

(1) La variation du compte «personnel et comptes rattachés» est justifiée principalement par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur fonds social et des prêts à moins d'un an accordés au personnel.

(2) Le solde de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes » au 31/12/2019 s'élève à **569 295 dinars** correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019
Report IS 31/12/2018	515 090
IS 2019	-2 583
RS opérée par des tiers	56 789
TOTAL	**569 295**

(3) Le solde du compte «Autres Débiteurs Divers» s'élève à **293 001 dinars** au 31/12/2019, se détaillant comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
NOFASUD	(a)	39 043	39 043	0
EL WIFACK LEASING		18 175	18 175	0
PERSONNEL DETACHÉS		2 421	2 421	0
ATTIJARI INTERMEDIATION		1	1	0
STB FINANCE		0	447	-447
TUNISIE VALEUR		0	52	-52
SODINO/SIDCO/FRDCM	(b)	115 799	88 271	27 528
STIM		240	240	0
DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	(c)	21 000	21 000	0
SIM SUD		14 127	12 356	1 771

CRED/DEB DJERBA THERMALISME	(d)	9 582	9 582	0
CRED/DEB MED FOOD	(e)	4 562	4 562	0
CRED/DEB DAR ELKMAR	(f)	1 575	1 575	0
CRED/DEB 21/21	(g)	9 582	12 722	-3 140
CONTENTIEUX PARTICIPATION	(h)	56 494	32 127	24 367
CRED/DEB CHADLIA MKACHER		400	0	400
TOTAL		**293 001**	**242 574**	**50 427**

(a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Ex-Cadre de la *SODIS*) pour un montant de **39 043dinars**. Ce montant est totalement provisionné.

(b) Le montant de **115 799 dinars** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la *SODIS* et qui correspond au salaire versé au personnel en commun et qui est totalement provisionné :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
SODINO	26 313	12 549	13 764
SIDCO	73 956	60 192	13 764
FRDCM	15 530	15 530	0
TOTAL	**115 799**	**88 271**	**27 528**

(c) Le montant de la rubrique « Débiteurs Créditeurs divers » s'élève à **21 000 dinars**. Il correspond à la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME payée par la SODIS SICAR. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.

(d) Ce montant correspond au reliquat de la facture du cabinet CAO liée à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la SODIS SICAR ainsi que les frais d'enregistrement à la BVMT lors de cession. Ce montant est totalement provisionné.

(e) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.

(g) Le montant de cette rubrique s'élève à **9582 dinars.** Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Antériorité	Société	2019	2018	Variation
2015	LASSAD MEDDEB	130	130	0
2015	ELSAHBI FRAJ	119	119	0
2015	FATHI ZRIBA	88	88	0
2015	ABDERAAOUF ABDOU	85	85	0
2015	EXPERT SLAH EDDINE SLIM	100	100	0
2015	ALI BEN SAID	170	170	0
2015	WAFA BEN ALIWA	69	69	0
2015	MOHSSEN ZAABI	69	69	0
2015	ALI DHIAB	0	150	-150
2016	ELSAHBI FRAJ	88	88	0
2016	LASSAD MEDDEB	920	920	0
2016	FATHI ZRIBA	59	59	0
2016	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	861	861	0
2016	ALI DHIAB	0	330	-330
2016	DAOU EL HAJJAJI	633	633	0
2016	MOUHAMED BEN HAMED	82	82	0
2016	MOHSSEB ZAABI	52	52	0
2016	WAFA ALOUI	53	53	0
2016	AIDA WANASSI	53	53	0
2017	DAOU EL HAJJAJI	1 692	1 692	0
2017	HOUCINE ZAABI	796	796	0
2017	NABIL JANZOURI	142	142	0
2017	NAJET AJALA	0	168	-168
2017	AIDA WANASSI	666	666	0

2017	WAFA ALOUI	666	666	0
2017	MOUHAMED ECHABBI	92	92	0
2017	ALI DHIAB	0	100	-100
2017	FATHI BEN HESSEN	100	100	0
2017	ABDERAAOUF BEN ABDALLAH	100	100	0
2017	ELSAHBI FRAJ	100	100	0
2018	DHAW HAJJAJI	0	1 486	-1486
2018	ALI BEN DHIEB	0	1 362	-1362
2018	HOUCINE ZAABI	1 141	1 141	0
2019	HOUCINE ZAABI	100	0	100
2019	MOUHAMED ELAARBI	100	0	100
2019	LASSAD MEDEB	100	0	100
2019	MOUHAMED ECHABBI	56	0	56
2019	SAMIR BOUKRIAA	100	0	100
	TOTAL	**9 582**	**12 722**	**-3 140**

Ce compte est totalement provisionné.

(h) Le montant de cette rubrique s'élève à **56494 dinars.** Il représente les montants payés par la *SODIS* relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Antériorité	Société	2019	2018	Variation
2015	STAR PLAST	100	100	0
2016	L'INTIM	3 361	3 361	0
2016	TMC	385	385	0
2016	CALL MED	110	110	0
2016	DJERBA THERMALISME	821	821	0
2016	BISCUITERIE DABROUZ	141	141	0
2016	STAR PLAST	326	326	0
2016	SOCER	125	125	0
2016	JARDIN D'EDEN	172	172	0
2016	SPAS GAFSA	166	166	0
2016	FEDD BACK LEADERS	672	672	0
2016	YASMINA PARCK	1 349	1 349	0
2016	SMEG	148	148	0
2016	BAVARIA BEACH	254	254	0
2016	HOTEL ABIR	254	254	0
2016	ISAV	71	71	0
2016	SOTUMEX	149	149	0
2016	GREEN FRUITS	86	86	0
2017	PLASTISUD	98	98	0
2017	YASMINA PARCK	512	512	0
2017	SOTUMEX	354	354	0
2017	MULTISERVICES	443	443	0
2017	GREEN FRUITS	640	640	0
2017	ENTREPOT HAMDI	184	184	0
2017	TMC	1 101	1 101	0
2017	BISCUITERIE DABROUZ	1 008	1 008	0
2017	BAVARIA BEACH	691	691	0
2017	SMEG	100	100	0
2017	NADOS	113	113	0
2017	SATFONCAGE	188	188	0
2017	JARDIN D'EDEN	760	760	0
2017	YASMINA PARCK	918	918	0
2018	BAVARIA BEACH	1 872	1 872	0
2018	FOYER SALMA	820	820	0
2018	PLASTISUD	1 004	1 004	0
2018	JARDIN D'EDEN	1 044	1 044	0
2018	ENTREPOT HAMDI	704	704	0
2018	TMC	1 124	1 124	0
2018	ROYALPLAST	10	10	0
2018	IDEAL FOOD	1 152	1 152	0
2018	MULTISERVICE	1 032	1 032	0

2018	ELHAZEL FORAGE	809	809	0
2018	HOTEL BASSEM	809	809	0
2018	ELGSOUR	871	871	0
2018	HYPPOCAMPE CENTER	851	851	0
2018	LELLA MARIEM	0	1 021	-1 021
2018	FEED BACK LEADERS	248	248	0
2018	CALL MED	1 166	1 166	0
2018	NOFASUD	188	188	0
2018	SOVAPO	62	62	0
2018	SIPS	10	10	0
2018	SOPEMSUD	60	60	0
2018	JEMAA LOISIR	851	851	0
2018	LES CERAMIQUES DE SUD	708	708	0
2018	SERPSUD	10	10	0
2019	BAVARIA BEACH	1 903	0	1 903
2019	ECOPLAST	10	0	10
2019	HOTEL ABIR	549	0	549
2019	NOFASUD	5 743	0	5 743
2019	ROYALPLAST	812	0	812
2019	CALL MED	228	0	228
2019	IDEAL FOOD	306	0	306
2019	YASMINA PARCK	1 421	0	1 421
2019	JARDIN D'EDEN	287	0	287
2019	EL AMEL AGRICOLE	85	0	85
2019	PLASTISUD	99	0	99
2019	LELLA MARIEM	1 070	0	1 070
2019	ENTREPOT GOUADRIA	691	0	691
2019	SERCTPLAST	106	0	106
2019	SOPEMSUD	2 954	0	2 954
2019	MULTISERVICE	30	0	30
2019	SOGECAT	3 176	0	3 176
2019	SOVAPO	1 135	0	1 135
2019	SAHAR	816	0	816
2019	JEMAA LOISIR	379	0	379
2019	ELGSOUR	345	0	345
2019	CHAHTEC	456	0	456
2019	ZITOUNA	254	0	254
2019	MAGHREBIENNE FRUITS	56	0	56
2019	LES CERAMIQUES DE SUD	1 321	0	1 321
2019	USAV	185	0	185
2019	SCAM	40	0	40
2019	AB CONSULTING	565	0	565
2019	DABROUZ	60	0	60
2019	SMEG	100	0	100
2019	BLINDAGE	50	0	50
2019	FEED BACK LEADERS	157	0	157
	TOTAL	**56 494**	**32 127**	**24 367**

Ce compte est totalement provisionné.

(4) La variation de compte « produits à recevoir » est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	**Montant**
AGIOS BH 4TRIM 2018	-684
DIVD ACTIONS EN BOURSE 2018	-24 375
PRODUIT DE PLACEMENT BNA	-61 644
PRODUIT DE PLACEMENT BH FSPME	-1 086
PRODUIT DE PLACEMENT STB	-4 007
PERTE SUR INTERET BH 2011	-1 559
COMMISSION DE GESTION FSPME 2017	3 631
COMMISSION DE GESTION FSPME 2018	17 407
COMMISSION DE GESTION FSPME 2019	24 634

COMMISSION DE GESTION CDC 2019	55 902
JETONS DE PRESENCE ZFZ 2019	9 375
JETONS DE PRESENCE ECOPLAST 2018	1 875
JETONS DE PRESENCE SODIT 2019	3 000
JETONS DE PRESENCE EL GSOUR 2018	3 750
JETONS DE PRESENCE SUDPOTASSE 2019	3 125
JETONS DE PRESENCE BOUKHCHANA 2018	1 250
JETONS DE PRESENCE CIT TOZEUR 2019	3 200
JETONS DE PRESENCE SOPROBETON 2019	1 250
PRODUIT DE L'EMPRUNT NATIONAL	1 476
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	50 680
PRODUIT DE PLACEMENT STB 2019	48 870
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	35 878
AGIOS BH 4TRIM 2019	402
AGIOS STB 4TRIM 2019	832
TOTAL	**173 182**

Le solde du compte « produit à recevoir » est de **2 372684 dinars** composé de :

Unité : en Dinars

Désignation	Montant
Loyer CRDA 4ème trimestre 2002*	1 069
Salaire JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002*	14 246
ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003*	3 456
Vente terrain Sidi SLIM*	1 906 556
DIVIDENDE BTE 2015/2016*	180 821
COMMISSION DE GESTION FSPME 2017	3 631
COMMISSION DE GESTION FSPME 2018	17 407
COMMISSION DE GESTION FSPME 2019	24 634
COMMISSION DE GESTION CDC 2019	55 902
JETONS DE PRESENCE ZFZ 2019	9 375
JETONS DE PRESENCE ECOPLAST 2018	1 875
JETONS DE PRESENCE SODIT 2019	3 000
JETONS DE PRESENCE EL GSOUR 2018	3 750
JETONS DE PRESENCE SUDPOTASSE 2019	3 125
JETONS DE PRESENCE BOUKHCHANA 2018	1 250
JETONS DE PRESENCE CIT TOZEUR 2019	3 200
JETONS DE PRESENCE SOPROBETON 2019	1 250
PRODUIT DE L'EMPRUNT NATIONAL	1 476
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	50 680
PRODUIT DE PLACEMENT STB 2019	48 870
PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019	35 878
AGIOS BH 4TRIM 2019	402
AGIOS STB 4TRIM 2019	832
TOTAL	**2 372 684**

*Ces montants sont totalement provisionnés.

(5) Le montant de **2 400dinars** de la rubrique « charge constaté d'avance » présente essentiellement la partie de la prime d'assurance voiture relative à l'exercice 2020 payé en 2019.

(6) Il s'agit du montant de la provision de la rubrique «Autres Actifs Courants» détaillé comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	Année	Montant
LOYER CRDA 4 TRIM 2002	Antérieur	1 069
SALAIRE JALEL BEN ROMDHAN (salaire antérieur à 2002)	Antérieur	14 246
ECHEANCE HOTEL ABIR 12-2003	Antérieur	3 456
DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS	2015	21 000

STIM	2015	240
FRDCM	2015	15 530
CRED/DEB DJERBA THERMALISME	2015	9 582
CRED/DEB MED FOOD	2015	4 562
CRED/DEB DAR ELKMAR	2015	1 575
SIM SUD	2015	3 790
NOFASUD	2015	39 043
DIVD BTEI	2018	180 821
AFFAIRE TERRAIN SIDI SLIM	2019	1 906 556
FOURNISSEUR CITROEN	2019	1 840
FOURNISSEUR FACTURE NON PARNENUS	2019	4 253
SIM SUD	2019	10 337
COMPTE CTX PARTICIPATION	2019	56 494
COMPTE CTX 21-21	2019	9 582
SIDCO	2019	73 956
PERSONNEL DETACHES	2019	2 421
ELWIFACK LEASING	2019	18 175
TOTAL		**2 378 528**

NOTE 6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2019 est de **5 388 796 dinars** contre **6 694 030 dinars** à la clôture de l'exercice 2018, soit une diminution de **1 305 234 dinars**.

Unité: en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
PLACEMENT EN BOURSE	2 372 796	2 870 030	-497 234
EMPRUNT NATIONAL	16 000	24 000	-8 000
PLACEMENTS BANCAIRES	3 000 000	3 800 000	-800 000
TOTAL	**5 388 796**	**6 694 030**	**-1 305 234**

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur ainsi la moins-value ou la plus-value est constatée au cours moyen du mois de Décembre 2019.

Le montant de la rubrique « Placements et Autres actifs financiers » au 31/12/2019 s'élève à **5 388796dinars** détaillé comme suit :

Unité: en Dinars

ACTIONS EN BOURSE	
STB FINANCE	**198 782**
TUNISIE VALEUR	**31**
ASSAD	67 889
STB	101 287
TUNISIE SICAV	53 375
SFBT	55 638
BIAT	165 387
ADWYA	3 513
STAR	32 303
ONE TECH	26 802
ATTIJARI BANK	74 881
UIB	15 796
ARTES	4 845
ICF	8 673
TUNIS RE	77 560
CARTHAGE CEMENT	108 090
TPR	19 232
EURO CYCLE	137 790
FCP	24 298

FCP INNOVATION	604 470
AMI	43 350
SAH	297 084
UNIMED	93 610
UADH	158 113
TOTAL (1)	**2 372 796**
PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2)	**16 000**
PLACEMENTS BANCAIRES (3)	**3 000 000**
TOTAL (1)+(2)+(3)	**5 388 796**

NOTE 7- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au31/12/2018 est de **866 407dinars**, contre **567 346dinars** à la clôture de l'exercice 2019, enregistrant une diminution de **299 062 dinars** qui se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
ATTIJARI BANK	2 628	2 763	-136
ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL	24 143	11 600	12 543
BH	53 430	149 743	-96 313
BH FSPME	7 562	225 892	-218 330
STB	258 803	2 853	255 950
BNA	13 532	186 634	-173 102
BNA CDC	202 119	278 382	-76 263
COMPTE COURANT POSTAL	6 770	8 477	-1 707
CAISSE	1 801	54	1 747
COMPTE INDISPONIBLE	0	10	0
Total Brut	**570 787**	**866 407**	**-295 620**
Provisions	-3 442	0	-3 442
Total Net	**567 346**	**866 407**	**-299 062**

*le montant provisionné est lié à des suspens bancaire.

NOTE 8- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2019 est de **18 843 981dinars**, contre **21 383 107dinars**à la clôture de l'exercice 2018, enregistrant ainsi une diminution **2 539 126** dinars de qui se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	Capital social	Réserves	Résultats reportés	A. Capitaux Propres	Amort. différés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2018	34 895 783	258 794	-14 531 740	1 100 876	-340 606	-2 531 211	18 851 896
Affectation du résultat 2018	-	-	-2 463 843	-		2 463 843	0
Autres cap. propres	-	-	-	-7 915	-	-	-7 915
Amortissements différés	-	-		-	-67 368	67 368	0
Solde au 31/12/2019	**34 895 783**	**258 794**	**-16 995 583**	**1 092 962**	**-407 974**	**0**	**18 843 981**

NOTE 9- PASSIFS NON COURANTS

Ala date de clôture de l'exercice 2019, les passifs non courants de la société *SODIS*s'élèvent à**13 202 689dinars,** contre **12 527 053dinars** au 31/12/2018, enregistrant ainsi une augmentation de **675636dinars** détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
Fonds BEI	(1)	864 500	864 500	0
Fonds 21/21	(2)	328 878	347 848	-18 969
Fonds FTI	(3)	5 641 870	5 658 070	-16 200
Fonds Gérés	(4)	5 519 000	5 374 000	145 000
Provisions pour risque et charge	(5)	848 440	282 636	565 805
TOTAL		**13 202 689**	**12 527 053**	**675 636**

(1) Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

Unité : en Dinars

Raison sociale	Montant restant dû à la BEI
MED INVEST	17 500
HOTEL ABIR	92 000
IDEAL FOOD	100 000
MED FOOD	150 000
SOJAPROH	430 000
DAR KMAR	75 000
TOTAL	**864 500**

(2) La variation du compte 21-21 a enregistré une diminution de **18 969 dinars**. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21.

(3) La diminution de ce compte pour **16 200dinars**provenant du remboursement de la société SOTUTEC au profit du fond FTI.

Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant:

Unité : en Dinars

Raison sociale	Participation FTI
IDEAL FOOD	115 650
SOVAPO	147 000
SOCIETE MULTISERVICES	54 000
SOCER	88 000
NOUR D'ENTREPOSAGE	100 000
SAHAR	105 000
SOFRIGA	90 000
JARDIN D'EDEN	144 000
TMC	27 000
ENTREPOT HAMDI	13 500
CARRIERE BATITA	233 640
SOGEMAC (CREATION)	80 000
ECOPLAST MED	132 000
GREEN FRUITS	76 000
ENTREPÔT GOUADRIA	164 000
SOFAM SUD	378 000
SOCIETE ECG	900 000
SOCIETE EL GSOUR	247 200
SOGEMAC (EXTENSION)	94 000
SUD SOIL	151 200
PLASTI SUD	56 880
BLINDAGE DE TUNISIE	520 800
MFS TOZEUR	564 000
SOPROBÉTON	312 000
BOUKHCHANA ENTRÔPSAGE	120 000
ROYAL PLAST	324 000
SOPROBÉTON	104 000
SIPS	300 000
TOTAL	**5641870**

(4) La variation des fonds gérés est de **145 000 dinars** revenant à l'effet conjuguer de la participation du fonds CDC et de restitution de fonds des projets abandonnées du FSPME. Le détail de cette rubrique est comme suit :

Unité : en Dinars

N°	RAISON SOCIALE	2019	2018	VARIATION
FOND EL WIFAK LEASING		**490 000**	**490 000**	**0**
1	MED FOOD	150 000	150 000	0
2	LES CÉRAMIQUES DU SUD	240 000	240 000	0
3	ERRIYADA IMMOBILIÉRE	40 000	40 000	0
4	SERPSUD	60 000	60 000	0
FONDS CDC		**3 369 000**	**2 674 000**	**695 000**
1	CIT MEDENINE	400 000	400 000	0
2	SUDPOTASSE	1 000 000	1 000 000	0
3	ROYAL PLAST	324 000	324 000	0
4	POLYCLINIQUE ERRIAYA EL HASSANA	500 000	500 000	0
5	SIPS	450 000	450 000	0
6	SBV	695 000	0	695 000
FONDS FSPME		**1 660 000**	**2 210 000**	**-550 000**
1	BATITA MELGUI	200 000	200 000	0
2	CAROGA	300 000	300 000	0
3	ECOPLAST MED	200 000	200 000	0
4	PLATRIJO	300 000	300 000	0
5	SOFRIGA	150 000	150 000	0
6	SERPSUD	160 000	160 000	0
7	SOGEMAC	250 000	250 000	0
8	ENTREPOT GOUADRIA	250 000	250 000	0
9	LES EXTRAS CARRELAGES	400 000	400 000	0
10	RESTITUTION DE FOND	-550 000	0	-550 000
	TOTAL	**5 519 000**	**5 374 000**	**145 000**

(5) Le solde de compte « provisions pour risques et charges » est de **848440dinars**revenant à l'effet des constations de l'exercice 2019. Le détail de cette rubrique est comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
PROVISION AFFAIRE MSADEK	(a)	733 086	282 636	450 450
PROVISION POUR RISQUE FISCAL (Commission CDC 2018)		7 012	0	7 012
PROVISION POUR IDR		108 343	0	108 343
TOTAL		**848 440**	**282 636**	**565 805**

(a) Provision affaire MSADEK :

Désignation	
PROVISION AFFAIRE MSADEK 2018	282 636
PROVISION AFFAIRE MSADEK 2019	471 450
CESSION FLUENCE	-21 000
TOTAL	**733 086**

NOTE 10- AVANCES SUR CESSION DES PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2019, les avances sur cession de participations totalisent **2 958 198dinars**, contre **2 604 969dinars** au 31/12/2018, enregistrant une augmentation de **353 229dinars**.
Cette variation est détaillée comme suit:

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
FOND ELWIFACK LEASING			
CÉRAMIQUE DE SUD	60 000	60 000	0
ERRIYADA IMOOB	60 000	60 000	0
TOTAL (1)	**120 000**	**120 000**	**0**
FOND FTI			
SOTUTEC	27 000	16 200	10 800
TOTAL (2)	**27 000**	**16 200**	**10 800**
FOND BEI			
HÔTEL ABIR	23 000	23 000	0
SOJAPROH	123 742	123 742	0
MED INVEST	0	175 000	-175 000
TOTAL (3)	**146 742**	**321 742**	**-175 000**
FOND SODIS			
AZUR	167 500	167 500	0
SOJAPROH	123 741	123 741	0
SOGENAS	0	100 000	-100 000
LES CÉRAMIQUE DE SUD	425 000	912 000	-487 000
GRAMASUD	0	100 000	-100 000
HÔTEL ABIR	23 000	23 000	0
MED INVEST	0	175 000	-175 000
AMEN AGRICOLE	27 049	25 049	2 000
SOGEGAT	44 000	44 000	0
BISCUITERIE DABROUZ	33 306	33 306	0
AB COMMINICATION	10 000	10 000	0
BASSEM	82 000	52 000	30 000
CARIÈRE BATITA	40 500	40 500	0
LELLA MARIEM	188 225	7 025	181 200
NOUR D'ENTREPOSAGE	12 876	12 876	0
EL EZDIHAR AGRICOLE	34 080	34 080	0
ENTREPÔT GOUADRIA	32 115	29 500	2 615
SERP SUD	24 198	15 000	9 198
AL TUNISIA	15 200	15 200	0
ECOPLAST	41 250	8 250	33 000
SOTUTEC	18 000	18 000	0
ZITOUNA	100 000	100 000	0
AMEL AGRICOLE	374	374	0
SOPEM SUD	44 798	44 798	0
HAZEL FORAGE	22 500	22 500	0
GREEN FRUITS	16 000	16 000	0
JEMAA LOISIRS	17 328	17 328	0
EXTREAS CARRELAGES	22 416	0	22 416
ENTREPÔT BOUKHCHANA	12 000	0	12 000
TOTAL (4)	**1 577 456**	**2 147 027**	**-569 571**
AVANCE SUR PARTICIPATION EN INSTANCE DE CESSION EN BOURSE			
LES CÉRAMIQUE DE SUD	537 000	0	537 000
SOGENAS	100 000	0	100 000
GRAMASUD	100 000	0	100 000
MED INVEST	175 000	0	175 000
MED INVEST BEI	175 000	0	175 000
TOTAL (5)	**1 087 000**	**0**	**1 087 000**
TOTAL	**2 958 198**	**2 604 969**	**353 229**

NOTE11- AUTRES PASSIFS COURANTS:

A la date de clôture de l'exercice 2019, les autres passifs courants de la *SODIS* totalisent**610 384** dinars, contre **425 953dinars** au 31/12/2018, soit une augmentation de **184 431dinars** qui se détaille comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation		2019	2018	Variation
Fournisseurs	(1)	21 982	0	21 777
Personnels rémunérations	(2)	161 453	0	161 453
Etat – Impôts et Taxes	(3)	89 581	74 545	15 037
Associés – Dividendes à payer	(4)	109 054	109 054	0
Créditeurs Divers BEI	(5)	43 795	43 795	0
Créditeurs Divers FTI	(6)	0	680	-680
Charges sociales sur congés payés		0	0	0
Créditeurs divers		18 970	6 024	12 945
Créditeurs (Avocat & Huissiers)		3 667	0	3 667
Rémunération CAC	(7)	20 411	0	20 411
Organismes Sociaux	(8)	65 209	65 058	152
Charges à payer	(9)	63 971	69 367	-5 396
Compte d'attente		1 428	1 428	0
Produits constates d'avance	(10)	10 863	56 003	-45 140
TOTAL		**610 384**	**425 953**	**184 431**

(1) Le solde du compte « Fournisseurs » est détaillé comme suit :

Divers factures fournisseurs à payer	21 316
STEG	108
TUNISIE TELECOM	557
TOTAL	**21 982**

(2) Le solde du compte « Personnels rémunérations » est détaillé comme suit :

Personnel-Rémunérations Dues	2 401
Personnel-Dettes Provisionnées pour congés à payer	143 690
Personnel-Autres Charges à Payer	15 363
TOTAL	**161 453**

(3) Le solde du compte «Etat – Impôts et Taxes» est détaillé comme suit :

Retenue à la source	38 685
TFP	35 923
FOPROLOS	1 820
TCL	1262
TVA collectée	6 589
Contribution conjoncturelle	5 000
Contribution conjoncturelle 2019	300
Droit de timbre	2
TOTAL	**89 581**

(4) Le solde du compte «Associés dividendes à payer», soit **109 054 dinars**, comprend des dividendes relatives à des exercices antérieurs qui sont devenues prescrites suivant le code des sociétés commerciales.

(5) Le solde du compte «Créditeurs Divers BEI » correspond à la part de la BEI sur la plus-value et dividendes réalisées lors de cession des actions.

(6) Le solde du compte « FTI» correspond à la part de la FTI sur la plus-value réalisée lors de cession des actions.

(7) Le solde du compte « Rémunération CAC » correspond à la facture du CAC KPMG non encore réglée.

(8) Le solde du compte «Organismes Sociaux » est de **65 209dinars**détaillé comme suit :

CNSS	53 638
CNRPS	902
CNSS RC	8 680
Accident de Travail CNRPS	1 989
TOTAL	**65 209**

(9) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2019 à **63 971dinars** dont principalement :

	En Dinars
Jetons de présence	43 125
Redevance bureau Tunis	15 000
Divers charges financières	298
Autres	5 548
TOTAL	**63 971**

(10) Les produits constatés d'avance, soit **10 863dinars**, présentent le montant de produit de placement liés à l'exercice 2020 et encaissés en 2019.

NOTE 12- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2019est déficitaire de **6 809489 dinars**, contre un résultat net déficitaire de **2 531 211 dinars**à la clôture de l'exercice 2018.

NOTE 13-PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation au 31/12/2019s'élèvent à **1 288 607dinars** et se détaillent comme suit :

		En Dinars
A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION		**489 320**
PRODUIT DE PARTICIPATION		***156 480***
INTÉRÊTS DE RETARD	11 078	
HOTEL BASSEM	49 853	
SERPSUD	2 431	
ENTREPOT BOUKHCHANA	7 090	
SOTUTEC	93	
HYPPOCAMPE CENTER	85 900	
LES CÉRAMIQUES DE SUD	35	
REPRISE SUR PROVISION		***332 840***
LES CÉRAMIQUES DE SUD (CLIENT RETROCESSION)	877	
CESSION FLUENCE (AFFAIRE MSADEK)	21 000	
AMEN AGRICOLE	1 765	
LELLA MARIEM	300 000	
SERPSUD	9 198	
B- PRODUIT DE PLACEMENT		**563 965**
DIVIDENDES	(1)	120 058
PLUS VALUE LATENTES	(2)	53 695
PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS	(3)	29 096
INTÉRÊTS / PLACEMENTS	(4)	358 900
PRODUIT 21-21		2 216
C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION		**235 322**
FRAIS D'ÉTUDES		170 622
JETONS DE PRESENCE		64 700

(1) Le détail des dividendes se présente comme suit :

Désignation	Montant Coupon	Quantité	Montant
BT	0,250	2 500	625
BIAT	5,000	1 578	7 890
ATTIJARI BANK	2,200	2 349	5 168
SFBT	0,650	5 940	3 861
FCP INNOVATION	3,829	5 000	19 145
FCP CAPITAL PLUS	4,461	3 813	17 010
TUNIS RE	0,550	10 000	5 500

EUROCYCLE	1,200	6 700	8 040
ATL	0,200	40 000	8 000
ASSAD	0,350	9 450	3 308
ARTES	0,530	1 000	530
ADWYA	0,100	1 300	130
TPR	0,240	4 200	1 008
UNIMED	0,345	10 000	3 450
UIB	0,700	700	490
STAR	3,075	230	707
ICF	9,000	73	657
ONE TECH HOLDING	0,330	2 000	660
ATTIJARI SICAR	3,900	1 764	6 880
STÉ DEV. D'EXPL DE PAE ZARZIS	9,000	3 000	27 000
TOTAL			**120 058**

(2) Les plus values latentes :

Actions	Quantité	PVL/action	PVL globale
EUROCYCLE	7 370	2,038	15 023
SAH STB FINANCE	22 725	0,471	10 714
SAH TUNISIE VALEUR	2 857	0,503	1 437
STB	22 838	0,543	12 403
UNIMED	10 000	1,021	10 210
STAR	230	8,764	2 016
FCP CAPITAL PLUS	283	6,498	1 839
TUNISIE SICAV	228	0,232	53
TOTAL			**53 695**

(3) Produit net sur cession des actions :

Titre	Plus-Value
TUNISIE SICAV	75
FCP CAPITAL PLUS	253
SOTUVER	520
UNIMED	9 493
TELNET	5 608
SOTETEL	10181
SFBT	2 740
SAH	226
TOTAL	**29 096**

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **358 900dinars** répartis comme suit :

Désignation	Montant
Placement	351 865
Agios créditeurs	7034
TOTAL	**358 900**

NOTE 14-CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Quant aux chargesd'exploitation, elles ont connu une augmentation de **4 485 422dinars** en passant de **3802 103 dinars**au 31/12/2018 à **8 287 125 dinars** au 31/12/2019. Cette augmentation résulte de l'effet des constations des provisions de l'exercice :

- Les amortissements et les provisions ont connu une augmentation de**4 256 152dinars.** Elles passent de **2 159 891 dinars** en 2018 à **6 416 043 dinars** en 2019 détaillées comme suit :

DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	2019	2018	Variation
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	60 227	67 368	-7 141
DOTATION AUX CHARGES REPORTÉES	0	896	-896
DOTATION AUX PROVISIONS (*)	6 355 819	2 091 627	4 264 189
TOTAL	**6 416 043**	**2 159 891**	**4 256 152**

*** Dotation aux provisions 2019 :**

Désignations	2019	2018	Variation
Provisions pour IDR	108 343	0	108 343
Provisions pour risques et charges (Affaire Msadek)	471 450	282 636	188 814
Provisions pour risques et charge fiscal	7 012	0	7 012
Provisions pour dépréciation compte client	9 124	0	9 124
Provisions pour dépréciation des participations	3 672 831	1 808 991	1 863 840
Provisions pour dépréciation des créances	2 083 614	0	2 083 614
Provisions pour risques et charges financières	3 442	0	3 442
TOTAL	**6 355 816**	**2 091 627**	**4 264 189**

- Les charges de personnel sont passées de **902 291 dinars** en 2018à **1 152 516dinars** en 2019, soit une augmentation de **250 225dinars**. Cette variation est détaillée comme suit :

Unité : en Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Salaires	845 521	748 412	97 109
Charges Patronales	163 306	153 879	9 427
Salaires congés payés	143 690	0	143 690
TOTAL	**1 152 516**	**902 291**	**250 225**

- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de **13485dinars** passant de **355 316dinars** au 31/12/2018à **341831dinars** au 31/12/2019. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2019 et 2018 :

En Dinars

Désignations	2019	2018	Variation
STEG	6 038	6 339	-301
SONEDE	690	378	312
FOURNITURE	5 685	6 222	-537
CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE)	30 000	29483	517
CARBURANT (SERVICE)	16 369	15 533	836
TICKETS RESTAURANT	16 884	17 607	-723
DIVERS	1 454	2 516	-1 062
REDEVANCES POUR UTILISATION	29 951	12 816	17 135
LOCATIONS	1 205	460	745
ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES	23 012	23 423	-411
ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS	4 820	5 981	-1 161
PRIMES D'ASSURANCE	11 004	15 886	-4 882
PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	2 985	3 650	-665
COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT	35 424	24 438	10 986
PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB	3 035	12 445	-9 410
FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES	20 156	25 130	-4 974
FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE	874	0	874
FORMATION	7 399	11 550	-4 151
FRAIS DE DEPLACEMENT	11 362	18 146	-6 784
BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT	7 388	4 711	2 677

RÉCEPTION ET RESTAURATION	621	718	-97
FRAIS PTT & RAPIDE POSTE	564	458	106
FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION	10 517	9 981	536
SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS	1 904	2 915	-1 011
SUBVENTIONS & DONS	5 750	8 508	-2 758
JETONS DE PRÉSENCE	58 125	68 063	-9 938
TFP	17 371	15 834	1 537
FOPROLOS	8 686	7 917	769
TCL	556	747	-191
DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES	909	1 029	-120
TAXES VÉHICULES	1 280	2 230	-950
PÉNALITES	20	202	-182
TOTAL	**342 036**	**355 316**	**-13 280**

- **PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES**

En Dinars

Désignation	Montant	
Pertes sur Cession des Actions	41 172	(1)
Moins-values Latente en Bourse	330 276	(2)
Frais sur titres	5 483	(3)
TOTAL	**376 930**	

(1) Perte sur cession :

En Dinars

Désignation	Montant
ATTIJARI BANK	359
BIAT	1 107
CARTHAGE CEMENT	952
ATL	35 963
BT	2 791
TOTAL	**41 172**

(2) Moins-values Latente :

En Dinars

Désignation	Montant
ADWYA	2 972
AMI	35 250
ARTES	1 343
ASSAD	3 780
ATTIJARI BANK	19 082
BIAT	10 980
CARTHAGE CEMENT	57 866
TPR	3 183
TUNIS RE	1 140
FCP INNOVATION	10 545
UADH	161 525
TOTAL STB FINANCE	**307 665**
ATTIJARI BANK	4 477
BIAT	3 295
ICF	6 219
ONE TECH	4 498
SFBT	3 125
UIB	998
TOTAL TUNISIE VALEUR	**22 610**
TOTAL	**330 276**

(3) Frais sur titres :

En Dinars

Désignation	Montant
Frais de gestion STB FINANCE	1 428
Frais de gestion TUNISIE VALEUR	302
Frais sur dividendes	154
Commission de courtage STB FINANCE	2 837
Commission de courtage TUNISIE VALEUR	762
TOTAL	**5 483**

NOTE 15 - AUTRES GAINS ORDINAIRES :

En Dinars

Désignation	Montant
Cessions d'immobilisations	31 700
Assurance Ford et autres produits ordinaires	2 976
TOTAL	**34 676**

NOTE 16- AUTRES PERTES ORDINAIRES :

En Dinars

Désignation	Montant
Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK)	21 000
Différence de règlement	9
Reclassement des comptes d'intermédiaires	381
Pertes sur Apurement des comptes	1 570
TOTAL	**22 60**

NOTE 17- ELEMENTS EXTRAORDINAIRES :

En Dinars

Désignation	Montant
Contribution conjoncturelle 2019	300
TOTAL	**300**

NOTES ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE :

A-FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION :

NOTE 18- AJUSTEMENT AMORTISSEMENT ET PROVISIONS :

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Dotations aux Amortissements Immobilisations Incorporelles	1 092	944	148
Dotations aux Amortissements Immobilisations corporelles	59 135	66 424	-7 289
Dotations aux Résorptions des charges Reportées	0	896	-896
Dotation aux Provisions	6 355 816	2 091 627	4 264 189
TOTAL	**6 416 043**	**2 159 891**	**4 256 152**

NOTE 19- VARIATION DES CRÉANCES:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Clients – rétrocessions	-119 677	-171 829	52 152
Clients - prestations de services	0	-4 720	4 720
Clients - produits non facturés	0	0	0
TOTAL	**-119 677**	**-176 549**	**56 872**

NOTE 20- VARIATION DES AUTRES ACTIFS:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Fournisseurs - Débiteurs	-223	222	-445
Personnel et comptes rattachés	16 848	-26 849	43 696
Etat – Impôts et Taxes	54 205	63 601	-9 395
Autres Débiteurs Divers	50 427	16 246	34 181
Produits à recevoir	173 182	46 820	126 362
Charges constatées d'avances	-5 975	1 438	-7 413
TOTAL	**288 464**	**101 479**	**186 986**

NOTE 21- VARIATION AUTRES PASSIFS COURANTS:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Fournisseurs	21 982	-986	22 968
Personnels rémunérations	161 453	0	161 453
Etat – Impôts et Taxes	15 037	1 383	13 654
Associés – Dividendes à payer	0	0	0
Créditeurs Divers BEI	0	0	0
Créditeurs Divers FTI	-680	680	-1 360
Charges sociales sur congés payés	0	0	0
Créditeurs divers	12 945	-10 701	23 646
Créditeurs (Avocat & Huissiers)	3 667	0	3 667
Rémunération CAC	20 411	0	20 411
Organismes Sociaux	152	11 339	-11 187
Charges à payer	-5 396	-24 532	19 136
Produits constates d'avance	-45 140	17 755	-62 895
TOTAL	**184 431**	**-5 062**	**189 493**

NOTE 22- AJUSTEMENT REPRISE SUR PROVISIONS:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Reprise sur provisions	332 840	282 495	50 344
TOTAL	**332 840**	**282 495**	**50 344**

NOTE 23- AJUSTEMENT PLUS-VALUE ET MOINS-VALUE SUR CESSIONS:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Plus-value sur cessions des immobilisations	31 700	36 000	-4 300
TOTAL	**31 700**	**36 000**	**-4 300**

B-FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENT :

NOTE 24- DÉCAISSEMENT POUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Logiciels	1 649	40	1 609
Matériels informatiques	5 029	858	4 171
Equipements de bureau		605	-605
Install. Amé. Agence. Divers	900	1 037	-137
Petits Outillages	430	452	-22
TOTAL	**8 009**	**2 992**	**5 018**

NOTE 25- ENCAISSEMENT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Encaissement sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31 700	36 000	-4 300
TOTAL	**31 700**	**36 000**	**-4 300**

NOTE 26- DÉCAISSEMENT POUR ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Décaissement sur fonds SODIS	450 000	625 000	-175 000
Décaissement sur fonds FTI		728 000	-728 000
Décaissement sur fonds CDC	745 000	700 000	45 000
Décaissement sur fonds FSPME	0	960 000	-960 000
Reclassement	1 747 666	0	1 747 666
Décaissement sur Fond Social	0	25 000	-25 000
TOTAL	**2 942 666**	**3 038 000**	**-95 334**

NOTE 27- ENCAISSEMENT SUR CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES:

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Encaissement sur fonds SODIS	0	950 000	-950 000
Encaissement sur fonds SODIS-CCA	0	30 000	-30 000
Encaissement sur fonds FNE 21-21	18 969	6 096	12 873
Encaissement sur fonds FSPME	0	0	0
Reclassement	1 747 666	0	1 747 666
Reclassement échéance - un an Fond Social	19 321	23 121	-3 800
TOTAL	**1 785 956**	**1 009 217**	**776 739**

C-FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT :

NOTE 28- ENCAISSEMENT FLUX DE FINANCEMENTS :

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Avances sur cessions de participation	353 229	242 666	110 563
Les Fonds Gérés	695 000	2 081 604	-1 386 604
TOTAL	**1 048 229**	**2 324 270**	**-1 276 041**

NOTE 29- DÉCAISSEMENT FLUX DE FINANCEMENTS :

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Avances sur cessions de participation	0	479 905	-479 905
Les Fonds Gérés	592 629	23 696	568 933
TOTAL	**592 629**	**503 601**	**89 028**

NOTE 30- VARIATION DE TRÉSORERIE :

En Dinars

Désignation	2019	2018	Variation
Trésorerie début de période	**7 560 439**	**8 355 352**	**-794 913**
Résultat de l'exercice	-6 990 126	-2 531 211	-4 458 915
Flux de trésorerie d'exploitation	6 067 146	1 911 404	4 155 743
Flux de trésorerie d'investissement	-1 133 019	-1 995 775	862 756
Flux de trésorerie de financement	455 145	1 820 669	-1 365 524
Trésorerie fin de période	**5 389 272**	**7 560 439**	**-1 600 854**

SITUATION ANNUELLE DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT À RISQUE BÉNÉFICIANT D'UNE PROCÉDURE ALLÉGÉE « FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II » ARRETÉE AU 31/12/2018

Rapport Général du commissaire aux comptes

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2018

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers du Fonds de Développement Régional qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2018, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 10 231 273 DT, y compris des sommes distribuables bénéficiaires de l'exercice s'élevant à 231 273 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention à la note 7.3 au niveau des notes aux états financiers qui décrit les évènements postérieurs à la clôture qui sont liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts potentiels sur les activités du fonds.

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

4. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire CDC Gestion.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction du gestionnaire pour les Etats Financiers

La direction du gestionnaire CDC Gestion est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Il incombe aux responsables de la gouvernance du gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction du gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°91-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Tunis, le 02 Novembre 2020

Fonds de Développement Régional 2
Bilan arrêté au 31-12-2018

(Unité : en dinars)

ACTIF	Notes	Exercice 2018
AC 1 - Portefeuille titres		-
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		-
b - Obligations et valeurs assimilées		-
c - Autres valeurs		-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	6-1	9 238 252
a - Placements monétaires		8 785 787
b - Disponibilités		452 465
AC 3 - Créances d'exploitation		-
AC 4 - Autres Actifs		1 000 000
TOTAL ACTIF		**10 238 252**
PASSIF		
PA 1 - Opérateurs créditeurs	6-2	6 944
PA 2 - Autres créditeurs divers		35
TOTAL PASSIF		**6 979**
ACTIF NET		
CP 1 - Capital	6-3	10 000 000
CP 2 - Sommes distribuables		231 273
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		-
b - Sommes distribuables de l'exercice		231 273
ACTIF NET		**10 231 273**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**10 238 252**

Fonds de Développement Régional 2
Etat de résultat
Période allant du 23/03/2018 au 31/12/2018
(Unité : en dinars)

	Notes	Exercice 2018
PR 1 - Revenus du portefeuille titres		-
a - Dividendes		-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		-
c - Revenus des autres valeurs		-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	**6-4**	**376 541**
Revenus des placements monétaires		376 541
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**376 541**
CH 1 - Charges de gestion des placements (-)	**6-5**	(145 116)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**231 425**
PR 3 - Autres produits		-
CH 2 - Autres charges (-)	**6-6**	(153)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**231 273**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**231 273**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) (-)		-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-
Frais de négociation		-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		**231 273**

Fonds de Développement Régional 2
Etat de variation de l'actif net
Période allant du 23/03/2018 au 31/12/2018
(Unité : en dinars)

	Exercice 2018
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION	**231 273**
a - Résultat d'exploitation	231 273
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
d - Frais de négociation de titres	-
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**10 000 000**
a- Souscriptions	**10 000 000**
Capital	10 000 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-
Régularisation des sommes distribuables	-
Droits d'entrée	-
b- Rachats	-
Capital	-
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-
Régularisation des sommes distribuables	-
Droits de sortie	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	**10 231 273**
AN 4 - ACTIF NET	
a - en début d'exercice	-
b - en fin d'exercice	10 231 273
AN 5 - NOMBRE DE PARTS	
a - en début d'exercice	-
b - en fin d'exercice	100
VALEUR LIQUIDATIVE	**102 312,730**
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	**2,31%**

1- PRESENTATION DU FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL « FDR II »

Le « Fonds de développement régional - FDR 2 » est un fonds commun de placement à risque régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Le fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 06 novembre 2017 sous le N° 56-2017.

Un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 19 février 2018, est mis à la disposition du public. Le démarrage des souscriptions a été annoncé pour le 15 Mars 2018.

La taille du fonds est fixée 50 millions de dinars divisé en 5 000 parts de 10 000 DT chacune.

La BNA est le dépositaire du fonds et CDC Gestion en est le gestionnaire.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

2- ORIENTATION DE LA GESTION DU FONDS

Politique d'investissement du Fonds

Le « Fonds de développement régional - FDR 2 » interviendra au moyen de la souscription ou de l'acquisition d'actions ordinaires, de certificats d'investissement, de titres participatifs, d'obligations convertibles en actions et de parts sociales et, d'une façon générale, de toutes les autres catégories assimilées à des fonds propres conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

Le Fonds pourrait accorder dans la limite de quinze (15) %, d'avances en compte courant pour la durée de l'investissement réalisé dans des sociétés dans lesquelles il détient au moins cinq (5) % du capital.

Portefeuille ciblé

Le Fonds ciblera un portefeuille d'investissements composé à raison de :

- 80% au moins de ses actifs dans :
  - Des projets d'investissements dans des sociétés non cotées et ce aux stades de financement suivants :
    - Le capital développement,
    - Le capital-risque,
    - Le capital restructuration,
    - Le capital transmission,
    - Le capital retournement,
    - Le pré IPO.
  - Des actions cotées sur le marché alternatif dans la limite de 30% du taux (ratio) d'emploi réglementaire.
- 20% au plus dans des sociétés cotées sur le marché boursier et/ou dans des produits financiers.

Taille des investissements

Le ticket minimal de participation du fonds dans chaque société cible sera compris entre cinq cent mille (500 000) dinars.

Tout investissement inférieur à ce seuil sera soumis à l'accord du Comité Consultatif.

Par ailleurs, le fonds ne peut dépasser le seuil de 15% des actifs nets dans une seule participation.

Durée de détention des participations

Les durées prévues pour la détention des interventions (participation dans le capital et/ou financement en quasi-fonds propres) varient d'une à septs années. Toute détention échéant en dehors de ces seuils sera soumise à l'accord du Comité Consultatif.

Période d'investissement des actifs du Fonds

En conformité avec le décret-loi n° 2011-99 du 21 Octobre 2011 tel que complété par ses textes d'application, le fonds investira 80% de ses actifs dans un délai ne dépassant pas la fin des deux années suivant celle au cours de laquelle a eu lieu la libération des parts.

La période d'investissement durera jusqu'à la fin de la sixième année à compter de la date de clôture de la deuxième période de souscription.

Stratégie de désinvestissement

Dans le cadre de sa stratégie de désinvestissement, le fonds utilisera tous les scénarios possibles à savoir la sortie sur le marché boursier (alternatif et/ou principal), les sorties industrielles ; le rachat par le management ou le rachat par un ou plusieurs autres fonds d'investissement. A cet effet, des pactes d'actionnaires seront établis avec les actionnaires des entreprises dans lesquelles le fonds détiendra une participation et qui stipuleront notamment les modalités de sortie du fonds.

Secteurs d'activité non retenus

Le fonds n'investira pas dans les secteurs d'activité suivants :

- Production ou activités impliquant toute forme de travail forcé, nocive ou à caractère d'exploitation et toute forme de travail d'enfants
- Production ou commerce de tout produit illégal au regard de la législation
- Production ou commerce d'armes et de munitions
- Production ou commerce de boissons alcoolisées
- Production ou commerce de tabac
- Production, distribution ou commerce de pornographie
- Jeux, paris, casinos et activités équivalentes,
- de manière générale, tous les secteurs d'activités contraires à l'ordre public.

Règles éthiques

Le Fonds veillera au respect des règles éthiques et particulièrement en matière de :

- Secteurs d'activité,
- Lutte contre le blanchiment de capitaux,

Lutte contre le blanchiment de capitaux

Le Gestionnaire devra :

- respecter la législation et la réglementation en vigueur en matière de lutte contre le financement du terrorisme et le blanchiment de capitaux ;
- appliquer des procédures anti-blanchiment de capitaux et de lutte contre le financement du terrorisme conformément aux standards nationaux et internationaux.

En outre, le Gestionnaire déclare et certifie :

- qu'il s'interdit de participer directement ou indirectement et d'une façon quelconque à toute activité ayant pour objet ou effet le blanchiment de capitaux ayant une provenance et/ou une destination criminelle ; et

- que le gestionnaire et en général toute personne participant à la gestion et à l'activité du fonds n'ont jamais été impliqués, poursuivis et/ou condamnés pour des faits de blanchiment de capitaux devant une quelconque juridiction à travers le monde.

3- REGIME FISCAL

La nature des avantages fiscaux applicables suit la réglementation en vigueur notamment le décret-loi n°2011-100 du 21 octobre 2011 portant adaptation des avantages fiscaux relatifs au réinvestissement dans le capital risque avec le champ d'intervention des sociétés d'investissement à capital risque et des fonds communs de placement à risque.

4- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2018 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

5.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

Les éléments de portefeuille-titre et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

5.2- Evaluation des éléments du portefeuille titre

Actions admises à la cote

Les titres admis à la cote de la bouse des valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Actions non admises à la cote

Les titres non admis à la cote de la bouse des valeurs mobilières sont évalués, en date d'arrêté, à leur juste valeur. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.
Le gestionnaire procède à une estimation de la juste valeur à partir de la valeur de l'entreprise déterminée par différentes méthodes conformément à sa politique de valorisation des sociétés de portefeuille.

5.3- Cession des placements

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

6 - NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 6-1 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2018 à 9 796 391 DT et se détaille ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2018
Compte bancaire ouvert chez Amen Bank	452 465
Certificats de dépôt (CD)	9 000 000
Intérêts Précomptés / CD	(251 634)
Intérêts Courus / CD	37 421
Total des placements monétaires et disponibilités	**9 238 252**

Note 6-2 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2018 à 6 944 DT et se rattache aux frais du dépositaire de l'exercice 2018.

Note 6-3 : Le Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 23/03/2018	**-**
Montant	-
Nombre de parts	-
Nombre de porteurs de parts	-

Souscriptions réalisées	**10 000 000**
Montant souscrit appelé et versé	9 000 000
Montant souscrit appelé non versé	1 000 000
Nombre de titres émis	100
Nombre de porteurs de parts	4

Rachats effectués	**0**
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre de porteurs de parts sortants	0

Autres mouvements	**0**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0
Régularisation des sommes non distribuables	0
Droits de sortie	0
Frais de négociation	0

Capital au 31/12/2018	**10 000 000**
Montant	10 000 000
Nombre de parts	100
Nombre de porteurs de parts	4

Note 6-4 : Revenus des placements monétaires

Cette rubrique s'élève au titre de l'exercice 2018 à 839 694 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Exercice 2018
Revenus des certificats de dépôt	376 541
Revenus autres placements monétaires	-
Total	**376 541**

Note 6-5 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2018 à 145 116 DT.

Rubrique	Exercice 2018
Rémunération du gestionnaire	138 172
Rémunération du dépositaire	6 944
Total	**145 116**

Note 6-6 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice 2018 à 153 DT et se détaille comme suit :

Rubrique	Exercice 2018
Frais et commissions bancaires	153
Total	**153**

7 - AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Note 7-1 : Données par part et ratios pertinents

Données par part	**31/12/2018**
Revenus des placements	3 765
Charges de gestion des placements	(1 451)
Revenus net des placements	**2 314**
Autres produits	0
Autres charges	(2)
Résultat d'exploitation (1)	**2 312**
Régularisation du résultat d'exploitation	0
Sommes distribuables de l'exercice	**2 312**
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0
Frais de négociation	0
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**0**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**2 312**
Droits de sortie	0
Résultat non distribuable de l'exercice	**0**
Régularisation du résultat non distribuable	0
Sommes non distribuables de l'exercice	**0**
Valeur liquidative	102 312,730
Ratios de gestion des placements	
Charges / actif net moyen	*-1,43%*
Autres charges / actif net moyen	*0,00%*
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	*2,29%*

Note 7.2 – Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

1- Le règlement intérieur du fonds prévoit que la société de gestion reçoit :

- 2% HT des montants souscrits par les porteurs de parts pendant la période d'investissement.
- 2% HT des montants investis diminués des montants restitués aux investisseurs en principal ainsi que des pertes définitives au-delà de la période d'investissement.

Les frais de gestion sont facturés par le gestionnaire au fonds trimestriellement et d'avance. En cas de souscription de capital en milieu d'année, les frais de gestion seront calculés au prorata temporis.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2018 s'élève à 138 172 DT TTC.

2- Le règlement intérieur du fonds prévoit également que le dépositaire perçoit une rémunération égale à 0,025% HT du montant de l'actif net du fonds avec un minimum annuel de 7 000 DT HT et un plafond de 25 000 DT HT payable d'avance au début de chaque exercice. Cette rémunération s'élève à 6 944 DT TTC au titre de l'exercice 2018.

Note 7.3 – Note sur les événements postérieurs à la clôture

Postérieurement à la date de clôture des états financiers du Fonds un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus).
Cette crise sanitaire aura une répercussion sur l'activité du Fonds ainsi que l'ensemble des participations en portefeuille. Cependant, cet évènement est considéré comme étant non lié à des conditions existantes à la date de clôture de l'exercice, et n'est pas de nature à nécessiter un ajustement des comptes.
Ainsi, et à l'état actuel des choses, l'impact réel associé à cette situation ne peut être estimé avec un degré suffisant de certitude et dépend de facteurs qui ne peuvent être actuellement appréciés.

Les présents états financiers ont été arrêtés par le conseil d'Administration du 03 Juillet 2020.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.