REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6351 Vendredi 07 Mai 2021 www.cmf.tn 26ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES AGO 3

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 6

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES & ETRAORDINAIRE

EL AMANA TAKAFUL 7

ELFOULADH 8

ELFOULADH AGE 9

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 10

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- 11

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- AGE 12

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT MONOPRIX 13

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 15

FIDELITY SICAV PLUS 16

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

EL AMANA TAKAFUL 17

ELFOULADH 19

ELFOULADH AGE 21

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 22

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- 24

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- AGE 27

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT MONOPRIX 29

INFORMATIONS POST AGO-AGE

ATTIJARI LEASING- 31

SITS AGO 36

SITS AGE 44

SOCIETE TUNISIENNCE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR- AGO 45

SOCIETE TUNISIENNCE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR- AGE 52

BANQUE DE TUNISIE AGO 53

COMMUNIQUES DE PRESSE

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL- 58

APPEL À CANDIDATURE

TUNINVEST SICAR : POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT 59

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ARABIA SICAV 62

SANADETT SICAV 63

FCP AXIS AAA 64

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- **ELFOULADH**
- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**
- **SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-**
- **SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT MONOPRIX**
- **FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**
- **FIDELITY SICAV PLUS**

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**
- **SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT MONOPRIX**

ANNEXE V

SITUATIONS ANNUELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

- **FCP AXIS AAA**
- **MAC EPARGNE ACTIONS FCP**
- **MAC AL HOUDA FCP**

ANNEXE VI

RAPPORT DU COMITE DE CONTROLE CHARAÏQUE RELATIF A L'EXERCICE 2020

- **MAC AL HOUDA FCP**

COMMUNIQUÉ DU CMF

RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire** :

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.
  Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :
  - ✓ la ventilation de l'actif ;
  - ✓ la ventilation du passif ;
  - ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
  - ✓ le nombre d'actions en circulation ;
  - ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
  - ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
  - ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
  - ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
  - ✓ le compte des produits et charges ;
  - ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
  - ✓ l'affectation des résultats ;
  - ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
  - ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
  - ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :
- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :
- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.

2021 - AC - 010

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

Compte tenu des conséquences économiques de la pandémie de COVID-19, le Conseil du Marché Financier se mobilise pour accompagner les sociétés, afin de faire face à l'éventuelle complexité liée à la mise en œuvre de la réglementation sur l'information financière.

Dans ce cadre, et en concertation avec le Conseil National de la Comptabilité, le Conseil du Marché Financier, attire l'attention des institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016), sur la nécessité de prise en compte des implications comptables, des décisions de soutien prises par les autorités publiques en faveur des ménages et des entreprises afin de faire face aux conséquences économiques engendrées par la pandémie de COVID-19.

Il est à rappeler que le comité auxiliaire au Conseil National de la comptabilité, créé par le président dudit conseil, saisi sur la question relative au traitement comptable des modifications des flux de trésorerie contractuels des financements accordés par les institutions financières (banques et établissements financiers régis par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016) et des institutions de micro finance (IMF sous forme de sociétés anonymes régies par le décret-loi n°2011-117 du 5 novembre 2011 tel que modifié par la loi n°2014-46 du 24 juillet 2014), a émis un avis portant sur le traitement comptable susvisé.

Les institutions financières sus-indiquées sont, de ce fait, appelées à se conformer aux dispositions de l'avis du Conseil National de la Comptabilité n°2020-A du 30 décembre 2020, portant sur le traitement comptable des modifications des financements accordés aux bénéficiaires suite à la pandémie de COVID-19.

2021 - AC - 002

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونســـــيّة للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل
المقرّ الإجتماعي : 13، نهج البرجين - مونبليزير - 1073 تونس-

إن السادة المساهمين في رأس مال الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية لسنة **2020** يوم **الثلاثاء 18 ماي 2021** على الساعة **العاشرة صباحا** بمقرّ الشركة 13، نهج البرجين 1073 مونبليزير تونس، للتداول في جدول الأعمال التالي:

- ✓ الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشّركة خلال سنة **2020**،
- ✓ الاستماع إلى تقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالسّنة المالية **2019**،
- ✓ الاستماع إلى تقرير هيئة الرقابة الشّرعيّة للشّركة المتعلق بالسّنة المالية **2020**،
- ✓ المصادقة على القوائم المالية لسنة **2020**،
- ✓ تخصيص النتيجة المالية لسنة **2020**،
- ✓ تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة **2021** لفائدة أعضاء مجلس الإدارة،
- ✓ تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة **2021** لفائدة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي،
- ✓ منح البراءة لأعضاء مجلس الإدارة على تصرفهم خلال السنة المالية **2020**،
- ✓ مشروع قرارات الجلسة العامة العادية.

2021- AS -0574

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE SIDERURGIE
« ELFOULADH »
Siège Social : Km3, Route de Tunis 7050 Menzel-Bourguiba

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Sidérurgie « ELFOULADH » au Capital Social de 53 339 520 Dinars sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, **Le Jeudi 27 Mai 2021 à 9h :30** à l'Hôtel GOLDEN TULIPELMECHTEL, Avenue Ouled Haffouz- EL Omrane, Tunis et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2019,
2- Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatifs à l'exercice 2019,
3- Approbation des états financiers de l'exercice 2019 et quitus aux Administrateurs,
4- Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration et du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2019,
5- Affectation des résultats de l'exercice 2019,
6- Renouvellement du mandat des administrateurs,
7- Désignation d'un commissaire aux comptes pour les exercices 2020,2021 et 2022.

Un exemplaire des statuts, des états financiers de l'exercice 2019, des projets de résolution à soumettre à l'Assemblée ainsi que la liste des Actionnaires sont à la disposition de Messieurs les Actionnaires qui peuvent les consulter à l'usine d'ELFOULADH dès publication du présent Avis au Journal Officiel Tunisien (JORT) et le Journal officiel du Centre national du registre des entreprises.

2021- AS -0575

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE DE SIDERURGIE
« ELFOULADH »
Siège Social : Km3, Route de Tunis 7050 Menzel-Bourguiba

Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisienne de Sidérurgie « ELFOULADH » au Capital Social de 53 339 520 Dinars sont convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire, **Le Jeudi 27 Mai 2021 à 11h** à l'Hôtel GOLDEN TULIPELMECHTEL, Avenue Ouled Haffouz, EL Omrane, Tunis et ce, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation de la continuation de l'activité de l'Entreprise conformément à l'Article 388 du code des Sociétés Commerciales,

2021- AS -0576

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Les actionnaires de la société « MPBS » sont convoqués à l'assemblée générale ordinaire, pour **le samedi 19 juin 2021 à 11h**, au siège de l'Institut Arabe des Chefs d'entreprise « IACE » section Sfax; sisà route de Gremda Km 4,5- Sfax, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation des rapports du conseil d'administration de la société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2020;
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS » de l'exercice 2020.
3. Approbation des états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020;
4. Approbation des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020;
5. Affectation du résultat de l'exercice 2020 et distribution de dividendes ;
6. Approbation des conventions mentionnées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales relatives à l'exercice 2020;
7. Quitus aux membres du conseil d'Administration ;
8. Fixation du montant des Jetons de présence ;
9. Pouvoirs pour formalités.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la société 30 jours avant la date de la réunion.

2021- AS -0577

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques -SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Le Conseil d'Administration décide de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire pour **le Jeudi 27 Mai 2021 à 09H30** au siège de la société, Rue des Mathématiques Zone Industrielle 8030 - Grombalia afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2020 ; Examen des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020 ;

2- Lecture et approbation des états financiers et du rapport d'activité de la « SIAME » relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020 ;

3- Lecture et approbation des conventions réglementées par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales ;

4- Affectation du résultat de l'exercice 2020 ;

5- Lecture et approbation du rapport d'activité du groupe SIAME ;

6- Examen et approbation des états financiers consolidés du groupe « SIAME » relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020 ;

7- Examen du rapport du Commissaire aux Comptes sur les états financiers consolidés du groupe SIAME arrêtés au 31/12/2020 ;

8- Quitus aux administrateurs de la Société pour leur gestion au titre de l'exercice 2020 ;

9- Fixation des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2020 ;

10- Renouvellement des mandats d'Administrateurs ;

11- Election de deux Administrateurs indépendants

12- Election d'un Administrateur représentant les actionnaires minoritaires

13- Pouvoir pour formalités.

2021- AS -0578

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Le Conseil décide de convoquer les actionnaires en Assemblée Générale Extraordinaire pour **le Jeudi 27 Mai 2021 à 11H30** au siège de la société, Rue des Mathématiques Zone Industrielle 8030 - Grombalia afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Augmentation du Capital par incorporation des réserves ;

2- Dissociation des fonctions de président du conseil et de celles de directeur général

3- Modification des statuts ;

4- Pouvoir pour formalités.

2021- AS -0579

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Nouvelle Maison de la ville de Tunis « S.N.M.V.T »
Siège social : Rue Larbi Zarrouk -2014 Mégrine

Au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19 et par mesure préventive, et sur décision du conseil d'administration réuni le vendredi 16/04/2021, les actionnaires de la Société Nouvelle Maison de la ville de Tunis sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **à distance le samedi 22 mai 2021 à 10h.**

L'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Approbation des modalités d'organisation de l'Assemblée Générale Ordinaire.
2- Lecture et approbation du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2020 de la S.N.M.V.T et celui des sociétés du groupe.
3- Lecture du rapport général et du rapport spécial des commissaires aux comptes, relatif à l'exercice 2020 de la S.N.M.V.T et celui portant sur les états financiers consolidés.
4- Approbation des états financiers individuels et consolidés de la SNMVT relatifs à l'exercice clos le 31/12/2020.
5- Approbation des conventions régies par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
6- Affectations du résultat de l'exercice 2020.
7- Fixation du montant de jetons de présence.
8- Quitus aux administrateurs.
9- Renouvellement des mandats des administrateurs.
10- Pouvoirs en vue des formalités.

A cet effet, les actionnaires sont invités à exprimer leur vote par correspondance ou donner pouvoir de préférence au Président de l'Assemblée.
Ce vote émis par correspondance n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée.

Les actionnaires sont invités à consulter le site web de la société à l'adresse suivante :
www.monoprix.tn, pour s'enregistrer en remplissant toutes les informations demandées.

Après vérification des informations et confirmation de l'enregistrement, la société enverra à chaque participant, les documents relatifs à l'Assemblée ainsi que le formulaire spécial de vote.

Les actionnaires sont invités à envoyer le formulaire de vote soit par courrier officiel soit à partir de leur adresse mail personnelle qu'ils ont indiquée dans le formulaire d'enregistrement à l'adresse mail suivante : **monoprix.ago@mgs.com.tn**

Il n'est tenu compte que des votes reçus avant l'expiration du jour précédent la réunion de l'Assemblée Générale. Les actionnaires peuvent suivre en direct le déroulement de l'Assemblée, via le lien d'accès qui leur est indiqué dans la plateforme, interagir et poser des questions.

Les actionnaires ont la possibilité d'envoyer par mail, à l'adresse ci-dessus indiquée, les questions concernant les documents et les informations mis à leur disposition ou en lien avec l'Assemblée et ce au plus tard le 14 mai 2021. Les questions ayant une incidence sur la décision de vote donneront lieu à une réponse de la part de la société au plus tard le 19 mai 2021.

Les réponses aux questions et remarques transmises à la société avant la tenue de l'Assemblée, autres que celles ayant une incidence sur le vote, ou posées séance tenante parviendront en temps réel aux actionnaires au cours de l'Assemblée.

Tout actionnaire qui veut donner mandat au Président pour se faire représenter doit déposer ou faire parvenir au plus tard le 20 mai 2021, son pouvoir dument signé et légalisé au siège social de la Société Nouvelle Maison de la ville de Tunis.

Tous les documents afférents à cette Assemblée sont mis, dans les délais réglementaires, à la disposition des actionnaires sur les sites de la bourse et du CMF ou au siège de la société.

NB : les votes reçus par correspondances feront office d'émargement de la feuille de présence.

_____

2021- AS -0580

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF du 25 décembre 2001
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2ème étage
Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac -1053 Tunis

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le mercredi 26 mai 2021 à 10 H** au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1- Examen du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2020;
2- Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020;
3- Approbation de ces rapports, du bilan et des comptes annexes de l'exercice 2020;
4- Quitus aux administrateurs ;
5- Renouvellement de mandats d'administrateurs ;
6- Démission d'administrateurs ;
7- Affectation des résultats;
8- Fixation des jetons de présence.

2021- AS -0581

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FIDELITY SICAV PLUS
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°03-2018 du 20 Février 2018
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2ème étage
Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac -1053 Tunis

FIDELITY SICAV PLUS porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le mercredi 26 mai 2020 à 12 H** au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

9- Examen du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2020;
10- Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020;
11- Approbation de ces rapports, du bilan et des comptes annexes de l'exercice 2020;
12- Quitus aux administrateurs ;
13- Renouvellement du mandat des administrateurs ;
14- Affectation des résultats;
15- Fixation des jetons de présence.

2021- AS -0582

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العاديّة

الشركة التونســـــيّة للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل
المقرّالإجتماعي : 13، نهج البرجين - مونبليزير - 1073 تونس

تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي الأمانة تكافل مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 18 ماي 2021.

القرار الأوّل :

إن الجلسة العامّة العادية بعد إستماعها إلى:

- تقرير مجلس الإدارة حول تصرّف سنة **2020**
- و إلى التقرير العامّ لمراقبي الحسابات المتعلّق بالسنة المحاسبية **2020**
- و إلى تقرير هيئة الرقابة الشرعية التعلق بالسنة المالية المحاسبية **2020**

تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية الموقوفة في **31 ديسمبر 2020**:

- الموازنة الموحدة،
- فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العائلي،
- فائض أو عجز صندوق التأمين التكافلي العام،
- قائمة النتائج لمؤسسة التأمين التكافلي،
- جدول التعهدات المقبولة والمقدمة الموحد،
- الايضاحات حول القوائم المالية،

للسنة المحاسبية **2020** و ذلك استنادا للوثائق المقدمة لمجلس الإدارة.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار الثاني :

إن الجلسة العامّة العادية بعد إستماعها للتقرير الخاصّ لمراقبي الحسابات المتعلّق بالعمليّات المنصوص عليها بالفصل **200** وما بعده من مجلّة الشركات التجارية، تأخذ علما بمحتوى هذا التقرير و تصادق على جاء ما فيه.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار الثالث :
تبرأ الجلسة العامّة العادية تماما و بدون تحفّظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرّفهم بعنوان سنة **2020**.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار الرابع :
قررت الجلسة العامة العادية ادراج النتيجة المحاسبية لسنة **2020** لصندوق المشتركين و البالغة **109 856,028 دينارا** ضمن النتائج المؤجلة و بذلك يكون مجموع الأصول الصافية لصندوق المشتركين سلبيا ب **1 410.721,097 دينارا.**

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار الخامس :
قررت الجلسة العامة العادية ادراج النتيجة المحاسبية لمؤسسة التأمين التكافلي لسنة **2020** والبالغة **1 825.274** دينارا ضمن النتائج المؤجلة و بذلك يكون مجموع النتائج المؤجلة إيجابيا بمبلغ **2 073.520 دينارا**.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار السادس:
تقرّر الجلسة العامة العادية تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة **2021** لفائدة أعضاء مجلس الادارة مقابل ممارسة نشاطهم بمبلغ صافي قدره **1000** دينار لكلّ عضو عن كلّ جلسة.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار السابع :
تقرّر الجلسة العامة العادية تحديد منح الحضور المسندة بعنوان سنة **2021** لفائدة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق مقابل ممارسة نشاطهم بمبلغ صافي قدره **1000** دينار لكلّ عضو عن كلّ جلسة.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ...

القرار الثامن :
تكلّف الجلسة العامّة العادية المدير العامّ أو من ينوبه بالقيام بكافة إجراءات الإشهار القانوني لهذه القرارات.

وتمّت المصادقة على هذا القرار بـــ ..

2021- AS -0583

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العاديّة

الشّركة التّونسية لصناعة الحديد
الفـــــولاذ
مقرّها الاجتماعي: المعمل – طريق تونس كلم 3–7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارت التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستنعقد يوم 27 ماي 2021.

✓ **اللائحة الأولى:**

تسجل الجلسة العامة العادية للشّركة التّونسية لصناعة الحديـــــد **"الفولاذ"** التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على انعقادها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الثانية:**

بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2019والتّقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تّقرير مجلس الإدارةوعلى القوائم الماليّة للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الثالثة:**

بعد الإطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصول القانونية سالفة الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الرابعة:**

تبرئ الجلسة العامّة العاديّة ذمة أعضاء مجلس الإدارةإبراءا تاما دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهمبالنسبة للسنة المحاسبية 2019.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الخامسة:**

تحدّد الجلسة العامّة العاديّة مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة السادسة:**

تقرّر الجلسة العامّة العاديّة منح مكافأة لأعضاء اللّجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمبلغ صافي قدره 400 دينار عن كل اجتماع ولكل عضو على ألا يتجاوز مقدارها السنوي مبلغ منحة الحضور المصادق عليها باللائحة عدد 5.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة السابعة:**

تصادق الجلسة العامّة العاديّة على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السّنة الماليّة 2019 باعتبار التعديلات المحاسبية كمـا يلي :

- النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية :25378939- دينار
- التعديلات المحاسبية :1735174 - دينار

تبويب النتائج:

- الاستهلاكات المؤجلة : 4986362- دينار
- باقي النتيجة المحاسبية المؤجلة : 22127751- دينار
- **مجموع النتائج المؤجلة بعد التبويب : 328185730- دينار**

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الثامنة:**

طبقا للفصل 22 من القانون الأساسي المتعلق بالتجديد الدوري لعضوية مجلس الإدارة، تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية شركة البنيان المنتهية وذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي لدى التئام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2022.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة التاسعة:**

قررت الجلسة العامة العادية تعيين مكتب..... كمراقب حسابات ثان للشركةوإسناده مهمة المراقبة المزدوجة للحسابات لسنوات 2020 - 2021 - 2022.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة العاشرة:**

تعطـى كلّ الصّلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

2021- AS -0584

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشّركة التّونسية لصناعة الحديد
الفـــــولاذ
مقرّها الاجتماعي: المعمل – طريق تونس كلم 3–7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارت التي ستعرض للمصادقة على الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستنعقد يوم 27 ماي 2021.

✓ **اللائحة الأولى:**

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر2019 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تقرر مواصلة نشاط الشركة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ **اللائحة الثانية:**

تعطـى كلّ الصّلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

2021- AS -0585

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

Projet de résolutions à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 19 juin 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de la Société « MPBS » et du groupe « MPBS », et les rapports du Commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2020 et après examen des états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2020, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans toutes ses parties, ainsi que les états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2020 tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire adopte la proposition du Conseil d'Administration d'affectation du résultat qui se présente comme suit :

Résultat de l'exercice 2020	508 732,759
Résultats reportés antérieurs	4 275 220,941
Sous total	**4 783 953,700**
Réserve légale 5%	239 197,685
Résultats reportés (antérieurs à 2014)	**896 201,829**
Résultats reportés (soumis à RS en cas de distribution)	**3 648 554,186**

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014 et de l'article 46 de la loi 2017-66 du 18 décembre 2017, l'impôt de 15% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'assemblée générale ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que les fonds propres exonérés de l'impôt en cas de leur distribution sont détaillés comme suit :

Résultats reportés (antérieurs à 2014)	896 201,829
Prime d'émission	1 704 110,000
TOTAL	**2 600 311,829**

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer un dividende de 100 millimes par action correspondant à la somme globale de 1 033 443 Dinars, prélevée sur la prime d'émission.

Ainsi, l'assemblée générale ordinaire précise que les dividendes distribués de 1 033 443 Dinars sont de ce fait hors champ d'application de la retenue à la source sur les dividendes.

La mise en payement des dividendes est fixée pour la date du ……...

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire approuve les conventions prévues par les articles 200 et 475 du CSC, dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

Les actionnaires et administrateurs intéressés n'ont pas participé aux votes respectivement sur chacune de ces conventions.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurmandat pour l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer des jetons de présence à hauteur de 8.000 Dinars Brut par administrateurau titre de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à …….

SIXIEME RESOLUTION

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à ……...

2021- AS -0586

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Projet de résolutions de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- qui sera soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2021 :

Première résolution :

Après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2020, L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, dans son intégralité, ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Deuxième résolution :

Après avoir examiné les états financiers arrêtés au 31/12/2020 et entendu la lecture du rapport général du Commissaire aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, lesdits états dans leur intégralité (bilan, état de résultat, état de flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve l'ensemble des conventions passées dans ce cadre.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Quatrième résolution :

Le poste résultats reportés, présente un solde de 5 001 865,152 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2020 s'élevant à 2 753 957,181 dinars comme suit :

Résultat net de l'exercice	**2 753 957,181**
Résultats reportés	**5 001 865,152**
Total	**7 755 822,333**
Réserve légale 5%	**0,000**
Réserve spéciale de réinvestissement	**-300 000,000**
Réserve spéciale de réinvestissement rendue disponible suite cession partielle actions SITEL	**43 495,881**
Solde	**7 499 318,214**
Dividendes à distribuer (0,120 Dinar/action) à prélever sur le Report à Nouveau *(soumis à la retenue à la source au taux en vigueur).*	**-1 684 800,000**
Report à nouveau	**5 814 518,214**

Le dividende unitaire sera mis en paiement à raison de 0,120 Dinar par action, soit un montant total de 1 684 800,000 Dinars, à prélever sur les résultats reportés et qui sera soumis à la retenue à la source.
Les dividendes seront mis en paiement à partir du ……

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Cinquième résolution :
Après avoir entendu la lecture du rapport d'activité du groupe SIAME de l'exercice clos le 31/12/2020, L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve, dans son intégralité, ledit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Sixième résolution :
Après avoir entendu lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve, les états financiers consolidés de la société arrêtés au 31/12/2020 (bilan, état de résultat, état de flux de trésorerie et notes aux états financiers).

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Septième résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs de la société quitus entier, définitif, irrévocable et sans réserves, pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Huitième résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux administrateurs, un montant forfaitaire net de Cinq Mille Dinars (5 000 Dinars), par administrateur, au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Neuvième résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de renouveler le mandat des membres du Conseil d'Administration, pour une nouvelle période de 3 ans, expirant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

Le Conseil d'Administration sera désormais composé comme suit :

Membre du Conseil d'Administration	Expiration du mandat
Mohamed SAIDANE	AGO 2023
Mongi JELASSI	AGO 2023
Ines BEN AYED	AGO 2023
Khaled ABDELKEFI	AGO 2023
Sté COTUNAL représentée par Mr. Mongi JELASSI	AGO 2023
Sté SOTIC représentée par Mr. Khaled ABDELKEFI	AGO 2023
Sté INTERMETAL représentée par Mr. Mohamed Hédi BEN AYED	AGO 2023
Sté PROSID représentée par Mr. Mohamed SAIDANE	AGO 2023
Mr X Administrateur Indépendant	AGO 2023
Mr Y Administrateur Indépendant	AGO 2023
Mr Z Administrateur représentant les petits porteurs	AGO 2023

Dixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confie, autant que besoin, tous pouvoirs au représentant légal de la SIAME, pour accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt ou de publicité prescrits par la législation en vigueur concernant le procès-verbal de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

2021- AS -0587

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

Société Industrielle d'Appareillage Et De Matériels Electriques – SIAME-

Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

Projet de résolutions de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- qui sera soumis à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2021 :

Première résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration décide d'augmenter le capital social de la société d'Un Million Quatre Cent Quatre Mille Dinars (1 404 000 D),pour le porter de Quatorze Millions Quarante Mille Dinars (14 040 000 D) à Quinze Millions Quatre Cent Quarante Quatre Mille Dinars (15 444 000 D) et ce par incorporation des réserves telles que détaillées ci-après :

- Réserve Spéciale de Réévaluation : 925 238 Dinars
- Prime d'émission : 463 486 Dinars
- Autres Compléments d'Apport : 15 276 Dinars

Cette augmentation se traduira par l'émission d'Un Million Quatre Cent Quatre Mille actions nouvelles de nominal Un Dinar (1 D) et qui seront attribués aux actionnaires à raison d'une action (1) nouvelle, pour Dix actions (10) anciennes.

L'Assemblée délègue au Conseil d'administration les pouvoirs nécessaires à l'effet de réaliser l'augmentation du capital, d'en constater la réalisation et de procéder à la modification corrélative des statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire,décide de dissocier les fonctions de Président du Conseil et de celles de Directeur Général et de modifier en conséquence, les articles 17, 18, 19, 20, 21, 22, 24 et 26, des statuts.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Extraordinaire confie, autant que besoin, tous pouvoirs au représentant légal de la SIAME ou à toute personne mandatée par lui, pour accomplir toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt ou de publicité prescrits par la législation en vigueur concernant le procès-verbal de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à …… des présents.

2021- AS -0588

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX »
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine

Projet de résolutions de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 mai 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate qu'elle a été régulièrement convoquée par publication au journal du registre national des entreprises n° 85 en date du 23/4/2021 et au JORT N° 35 du 30/04/2021. De ce fait elle donne quitus au conseil pour la régularité de cette convocation et approuve la tenue à distance de cette Assemblée Générale Ordinaire par les moyens de communication audiovisuelle et ce au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19.

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……...

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu les rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, sur les états financiers de la SNMVT et les états financiers consolidés de l'exercice 2020, ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels et les états financiers consolidés, au 31 décembre 2020, faisant ressortir pour l'exercice 2020 un résultat net après impôt de - 644 057,802 Dinars pour SNMVT, et un résultat net consolidé après impôt de – 8 545 424,006 Dinars .

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……...

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2020.

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2020 qui s'élève à - 644 057,802 dinars comme suit :

Résultat de l'exercice	- 644 057,802 Dinars
Résultats reportés	5 566 031,818 Dinars
Total à affecter	**4 921 974,016 Dinars**
Affectation	
• Résultats reportés	**4 921 974,016 Dinars**
Total affecté	**4 921 974,016 Dinars**

Cette résolution mise au vote est adoptée à .....

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues durant l'exercice 2020 avec les filiales et les sociétés apparentées du groupe SNMVT.

Cette résolution mise au vote est adoptée à …….

SIXEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant de 60 000 Dinars brut au titre de jetons de présence et de la rémunération des membres du Comité Permanant d'Audit, à charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……..

SEPTIEME RESOLUTION

Le mandat des administrateurs de la société étant venu à expiration avec l'exercice présent, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Messieurs :

- Mohamed Ali MABROUK
- Nabil CHETTAOUI
- Mohsen ZRELLI
- Stéphane MAQUAIRE
- Elyes JOUINI
- Société Exis représentée par M. Mohamed YOUSFI

En tant que nouveaux administrateurs de la société, pour la période allant de l'exercice 2021 jusqu'à l'assemblée qui statuera sur l'exercice 2023.

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……..

HUITIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire pour effectuer toutes formalités requises par la loi.

Cette résolution mise au vote est adoptée à ……..

2021- AS -0589

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

ATTIJARI LEASING
Siège social : Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Suite à la réunion de son assemblée Générale Ordinaire en date du 29 avril 2021, la société Attijari Leasing publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées
- Le Bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

I-Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des circonstances sanitaires exceptionnelles actuelles, et dans le cadre du respect des règles strictes édictées par les autorités tunisiennes et notamment la décision du Gouvernement en date du 7/04/2021, approuve la tenue à distance de cette Assemblée par les moyens de communication audiovisuelle.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2020 et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2020 de Attijari Leasing, approuve lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2020 tels qu'ils lui sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne ainsi, quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes , établi conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 et suivants du code des sociétés commerciales ainsi que l'article 62 de la Loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers :

1-Approuve les opérations réalisées au cours de l'exercice 2020 dans le cadre d'opérations approuvées antérieurement par l'assemblée Générale Ordinaire, et ce, conformément à la liste d'opérations figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.
2- Approuve la *convention de gestion de fonds à capital risque conclue en mars 2020 avec ATTIJARI SICAR* en vertu de laquelle elle lui a confié la gestion d'un fonds d'un montant de 2 000 000 DT.

3-Approuve le contrat conseil conclu en date du 22 juin 2020 pour l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires en 2020 ainsi que l'avenant au contrat du plan d'affaires établi en date du 27 Août 2020 *avec ATTIJARI FINANCES* .

4-Approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant au rapport spécial des commissaires aux comptes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide :

D'affecter les résultats de l'exercice 2020 comme suit :

(Montant en Dinars Tunisien)

Proposition Affectation du Résultat 2020	
Résultat Net 2020	3 228 640
Report à Nouveau	4 100 197
Réserves spéciales de réinvestissement	2 500 000
Bénéfice disponible	**4 828 837**
Distribution prévue (0,500DTdinar/ action)	***1 375 000***
Dotations à un Fonds Social	**250 000**
Report à Nouveau	**3 203 837**

L'Assemblée générale Ordinaire décide de fixer la date de paiement des dividendes pour le **28 Mai 2021**

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2020 à 80 mille dinars nets et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne au titre de l'exercice 2021 à 15 mille dinars nets.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité des Risques au titre de l'exercice 2020 à 15 mille dinars nets.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION :

L'AGO autorise l'émission par Attijari Leasing d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 80 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale nomme les commissaires aux comptes suivants pour le mandat **2021-2023 :**

Cabinet EY

Cabinet MAZARS

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

HUITIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

II. Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN APRES AFFECTATION ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(exprimé en dinar tunisien)

	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
ACTIFS		
Caisses et avoirs auprès des banques	3 368 496	19 468 977
Créances sur la clientèle de Leasing	457 430 886	490 150 974
Acheteurs factorés	12 530905	13 177 730
Portefeuille de placement	32 567 678	4 780 280
Portefeuille d'investissement	16 145 678	14 049 595
Valeurs immobilisées	4 176 985	4 360 448
Autres actifs	5 617 227	6 761 686
TOTAL DES ACTIFS	**531 837 855**	**552 749 690**
PASSIFS		
Concours bancaires	144 622	573
Dettes envers la clientèle	8 575 130	8 183 787
Comptes courants des adhérents	2 124 284	2 418 056
Emprunts et dettes rattachées	415 665 299	444 928 340
Fournisseurs et comptes rattachés	45 513 514	41 437 948
Autres passifs	6 042 140	3 695 264
TOTAL DES PASSIFS	**478 064 989**	**500 663 968**
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	27 500 000	27 500 000
Réserves	2 750 000	2 750 000
Primes d'émission	2 000 000	2 000 000
Réserves pour fonds social	319 029	235 525
Fonds capital risque	18 000 000	15 500 000
Résultats reportés	3 203 837	4 100 197
Total des capitaux propres	**53 772 866**	**52 085 722**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	**531 837 855**	**552 749 690**

III- L'état d'évolution des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Prime	Réserve spéciale de réinvestissement	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31 12 2020	**27 500 000**	**2 750 000**	**2 000 000**	**15 500 000**	**69 029**	**4 100 197**	**3 228 640**	**55 147 866**
Affectation par l'A.G.O du 29/04/2021				**2 500 000**	**250 000**	**478 640**	**-3 228 640**	**0**
Dividendes versés sur le bénéfice de 2020						**-1 375 000**		**-1 375 000**
Capitaux propres Après affectation	**27 500 000**	**2 750 000**	**2 000 000**	**18 000 000**	**319 029**	**3 203 837**	**0**	**53 772 866**

IV- Liste des membres du Conseil d'administration

Nom et prénom	Fonction	Actionnaire représenté	Mandat	Adresse	Activités
Khaled BEN JEMAA	Président du Conseil d'Administration	Groupe Ben JEMAA	2019-2021	Tunis	-Président Directeur Général de la Société d'Automobile et de Matériel ; -Président Directeur Général de la société de TLD ; -Président Directeur Général de la société de SOHOB ; -Président Directeur Général de la société de PLASTIC UNION.
M. Said SEBTI	Administrateur	Groupe Attijari Bank	2019-2021	Tunis	Directeur Général Attijari bank
M. Kamel HABBACHI	Administrateur	Groupe Attijari Bank	2019-2021	Tunis	Directeur Général Adjoint Attijari Bank, chargé de la Banque de Détail
M. Mohsen BOUZID	Administrateur	Groupe Attijari Bank	2019-2021	Tunis	Responsable du Pôle Recouvrement, Contentieux et Juridique d'Attijari bank.
M. Lassaad M'ZAH	Administrateur Indépendant	indépendant	2019-2021	Tunis	Directeur Général financier chez SFBT
M. Moez EL GHALI	Administrateur Indépendant	indépendant	2019-2021	Tunis	Président Directeur Général de MS solutions SA
M. Mongi TRIMECH	Administrateur, représentant les actionnaires minoritaires d'Attijari Leasing	Actionnaire minoritaire	2019-2021	Tunis	Gérant Société méditerranéenne de production Maraichère

2021- AS -0590

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

الشركة العقارية التونسية السعودية

مقرها المركز العمراني الشمالي – مركز المدينة الدولي-برج المكاتب بتونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 28 أفريل 2021 تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية ما يلي :

- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية
- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.
- قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية :

اللائحة الأولى:
تسجل الجمعية العامة العادية للشركة العقارية التونسية السعودية أن انعقادها تم طبقا لما هو محدد بالقانون الاساسي للشركة والتشريعات الجاري بها العمل، وتقر بأن دعوتها تمت بصفة قانونية وفق مقتضيات الفصل 276 جديد من مجلة الشركات التجارية والفصل 31 من القانون الاساسي للشركة، كما تقر بصحة انعقادها وما يترتب عنها من قرارات.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية:
بعد اطلاعها على التقرير السنوي لنشاط الشركة العقارية التونسية السعودية والتقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المالية 2020، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير النشاط للسنة المالية 2020، كما تصادق على القوائم المالية الفردية المقفلة في 31 ديسمبر 2020 والتي تفرز نتيجة ايجابية قدرها 3.148.999 دينار.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة:
بعد اطلاعها على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2020 تصادق الجمعية العامة العادية على جميع الاتفاقيات والعمليات الواردة بهذا التقرير.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الرابعة:
بعد إطلاعها على تقرير نشاط المجمع والقوائم المالية المجمعة لسنة 2020 وعلى تقرير مراقبي الحسابات لنفس الفترة، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير النشاط وعلى القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2020 والتي تفرز نتيجة ايجابية قدرها 8.032.478 دينار.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الخامسة:
تبرئ الجمعية العامة العادية للمساهمين ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم بعنوان السنة المالية 2020.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السادسة:
تقرر الجمعية العامة العادية للمساهمين تخصيص النتيجة الصافية الإيجابية لسنة 2020 كما يلي:

أرباح سنة 2020	3.148.999 دينار
الأرباح المرحلة السابقة	2.861.061 دينار
مجموع النتائج المرحلة في نهاية 2020	6.010.060 دينار

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة السابعة:
تقرر الجمعية العامة العادية تعيين الآتي ذكرهم أعضاء بمجلس الإدارة:
- شركة برتنار أنفيستمنت
- شركة فاوندرس كبيتال بارتنار
- شركة كابيتال بزنس انفيستمنت
- شركة مجموعة بولينا القابضة
- شركة آل سعيدان للعقارات
- عبداللّطيف مشعال

وذلك لمدة ثلاث سنوات (2021 و2022 و2023) تنتهي بانعقاد الجمعية العامة العادية التي تبت في القوائم المالية لسنة 2023.

وتحدّد الجمعيّة العامّة العاديّة منحة الحضور الرّاجعة إلى كلّ عضو من أعضاء مجلس الإدارة عن كلّ اجتماع لمجلس الإدارة بألف ومائتين وخمسين (1.250) دينار خامّ.
كما تحدّد الجمعيّة العامّة العاديّة المنحة الرّاجعة إلى كلّ عضو من أعضاء اللّجنة الدّائمة للتّدقيق عن كلّ اجتماع للّجنة الدّائمة للتّدقيق بألف ومائتين وخمسين (1.250) دينار خامّ.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

وقد عبر أعضاء مجلس الإدارة المعينين عن قبولهم لمهامهم وأمضوا هذا المحضر تأكيدا لهذا القبول.

اللائحة الثامنة:
تسجل الجمعية العامة العادية أن نيابة مكتب **"تدقيق – تصرّف - استشارة"** تنتهي على إثر انعقاد جلستها لهذا اليوم وتقرّر تجديد تعيين مكتب **"تدقيق – تصرّف - استشارة"** كمراقب حسابات لمدّة ثلاث سنوات (2021 و2022 و2023) تنتهي على إثر انعقاد الجمعية العامة العادية التي تبت في القوائم المالية لسنة 2023.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.
وقد عبّر السيّد شريف بن زينة نيابة عن مكتب **"تدقيق – تصرّف - استشارة"** على قبوله لهذه المهامّ وأمضى هذا المحضر تأكيدا لهذا القبول.

اللائحة التاسعة:
عملا بأحكام الفصل 192 من مجلّة الشّركات التّجاريّة، يعلم الممثّل القانونيّ الجمعية العامة العادية أنّ أعضاء مجلس الإدارة قد قاموا بإعلامه بتولّيهم مناصب بشركات أخرى.
وعملا بأحكام الفصل 209 من مجلّة الشّركات التّجاريّة، يعلم رئيس مجلس الإدارة الجمعية العامة العادية أنّ المدير العامّ للشّركة قد قام بإعلامه بتولّيه مناصب بشركات أخرى.
تسجّل الجمعيّة العامّة العاديّة للمساهمين هذا الإعلام وتبرئ ذمّة أعضاء مجلس الإدارة وذمّة المدير العامّ.
وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة العاشرة:
تفوض الجمعية العامة العادية للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه القيام بإجراءات التسجيل والإيداع والنشر وكل العمليات المستوجبة قانونا.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020

الموازنة بعد التخصيص

(محتسب بالدينار التونسي)

	2020 31ديسمبر	2019 31ديسمبر
الأصول		
الاصول غير الجارية		
الاصول الثابتة		
- الأصول الثابتة غير المادية	40 945	40 605
- استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية	(39 711)	(34 098)
	1 234	**6 507**
- الأصول الثابتة المادية	1 588 189	1 529 754
- استهلاكات الأصول الثابتة المادية	(1 000 566)	(894 842)
	587 623	**634 912**
الاصول المالية	10 934 424	10 922 740
مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول الثابتة	(65 960)	(62 460)
	10 868 464	**10 860 280**
مجموع الأصول الثابتة	**11 457 321**	**11 501 699**
مجموع الأصول غير الجارية	**11 457 321**	**11 501 699**
الأصول الجارية		
- المخزون	30 820 230	38 896 477
- حرفاء والحسابات المتصلة بهم	781 302	1 418 010
- أصول جارية أخرى	5 964 055	8 735 101
- توظيفات وأصول مالية أخرى	5 000 000	-
- السيولة وما يعادل السيولة	115 841	540 558
مجموع الأصول الجارية	**42 681 429**	**49 590 145**
مجموع الأصول	**54 138 750**	**61 091 844**

القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020
الموازنة بعد التخصيص

	2020 31ديسمبر	2019 31ديسمبر
الأموال الذاتية والخصوم		
الأموال الذاتية		
- رأس المال الإجتماعي	15 600 000	15 600 000
- احتياطات قانونية	1 560 000	1 560 000
- منح إصدار	11 430 300	11 430 300
# - احتياطات الصندوق الاجتماعي	42 532	42 473
احتياطي اعادة استثمار معفاة	4 436 921	4 436 921
- النتائج المؤجلة	6 010 060	(1 082 576)
- نتائج في انتظار التخصيص	-	-
مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة	**39 079 813**	**31 987 119**
نتيجة السنة	-	3 943 638
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص	**39 079 813**	**35 930 756**
الخصوم الغير الجارية		
- قروض بنكية	2 129 089	4 016 448
- مدخرات للمخاطر والأعباء	477 419	300 000
مجموع الخصوم الغير الجارية	**2 606 508**	**4 316 448**
الخصوم الجارية		
- المزودون والحسابات المتصلة بهم	548 208	1 123 592
- الخصوم الجارية الاخرى	7 115 290	13 749 316
- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	4 788 930	5 971 731
مجموع الخصوم الجارية	**12 452 429**	**20 844 639**
مجموع الخصوم	**15 058 936**	**25 161 087**
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	**54 138 750**	**61 091 844**

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

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 31 ديسمبر 2020 بعد التخصيص
(مخلص بالدينار التونسي)

	رأس المال الإجتماعي	الإحتياطي القانوني	منح إصدار	احتياطات الصندوق الإجتماعي	إحتياطي إعادة إستثمار معفاة	النتائج المرحلة	نتائج في انتظار التخصيص	نتيجة السنة	المجموع
الرصيد في 31 ديسمبر 2020	15 600 000	1 560 000	11 430 300	42 532	4 436 921	2 861 061	-	3 148 999	39 079 815
التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية في 28 أفريل 2021	-	-	-	-	-	3 148 999	-	(3 148 999)	
فوائد على الصندوق الإجتماعي									-
نتيجة السنة	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الرصيد في 31 ديسمبر 2020	15 600 000	1 560 000	11 430 300	42 532	4 436 921	6 010 060	-	-	39 079 815

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة :

Administrateur	Date d'expiration du mondat actuel	Poste occupé	Fonctions exercées dans d'autres sociétés			
			Société	Fonction occupée	Début de mandat	Fin du mandat
HAMMAMI Ahmed • **شركة فاوندرس كبيتال بارتنار**	Administrateur	2021	Poulina Group Holding	Directeur central		
			INTERNATIONAL CITY CENTER	Administrateur	2019	2021
			AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR	Administrateur	2019	2021
MECHAAL Abdellatif	Président du conseil	2021	BTL	Administrateur		
			INTERNATIONAL CITY CENTER	Administrateur	2019	2021
			AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR	Administrateur	2019	2022
BEN SAIDANE Ahmed	Administrateur	2021	INTERNATIONAL CITY CENTER	Administrateur	2019	2021

• شركة آل سعيدان للعقارات			AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR	Administrateur	2019	2021
Ben Mahmoud Mhamed • شركة مجموعة بولينا القابضة			Poulina Group Holding	-Directeur Coordinateur Risque-Assurance-Stock -Directeur Pôle Emballage PGH -Actuel DG Opérationnel Groupe Poulina		
Koubaa Thammeur	Administrateur	2021	MED FACOR	Directeur général	2019	2022
			AGROMED	Administrateur	2018	2021
			Tunisie LEASING	Administrateur	2018	2021
			SICAR AMEN	Administrateur	2019	2022
			INTERNATIONAL CITY CENTER	Administrateur	2019	2021
			AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR	Administrateur	2019	2021
Ali Guidara • شركة كابيتال بزنس انفيستمنت	Administrateur	2021	SOTEFI	Administrateur	2019	2022
			MAGHREB HYGIENE	Administrateur	2019	2022
			COMPTOIR TUNISIEN DES PAPIERS	Administrateur	2019	2022
			KAPITAL BUSINESS INVESTMENT	Administrateur	2019	2022
			SOCIETE HOTELIERE ET TOURESTIQUE OMAR KHAYEM	Administrateur	2020	2023
			SOCIETE HOTELIERE ET TOURESTIQUE KHAYAM GARDEN	Administrateur	2020	2023
			SHDT	Administrateur	2019	2022
			SPLENDID TOURS	Administrateur	2019	2022
			EPI SA	Administrateur	2020	2023
			DISCOVRY INFORMATIQUE	Administrateur	2018	2021
			MASTER RETAIL	Administrateur	2018	2021

			SOCIETE ALIMENTAIRE DU SUD	Administrateur	2019	2022
			GRANDS MOULINS DU SUD	Administrateur	2019	2022
			SOCITES DES INDUSTRIES ALIMENTAIRES MAGHREBINES	Administrateur	2019	2022
			SOUTH MEDITERRANEN UNIVERSITY	Administrateur	2018	2021
			MEEDITERRANAN INSTITUE OF TECHNOLOGY	Administrateur	2019	2022
			INTERNATIONAL CITY CENTER	Administrateur	2019	2021
			AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR	Administrateur	2019	2021

2021- AS -0591

بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة العقارية التونسية السعودية

مقرها المركز العمراني الشمالي – مركز المدينة الدولي-برج المكاتب بتونس

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 28 أفريل 2021 تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية القرارات المعتمدة :

اللائحة الأولى:
تسجل الجمعية العامة الخارقة للعادة للشركة العقارية التونسية السعودية أن انعقادها تم طبقا لما هو محدد بالقانون الأساسي للشركة والتشريعات الجاري بها العمل، وتقر بأن دعوتها تمت بصفة قانونية وفق مقتضيات الفصل 276 جديد من مجلة الشركات التجارية والفصل 31 من القانون الأساسي للشركة، كما تقر بصحة انعقادها وما يترتب عنها من قرارات.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثانية:
بعد الاطّلاع على مقتضيات الفصل 41 من القانون الأساسيّ للشّركة وعلى التشاريع الجاري بها العمل، وبعد تلاوة مشروع تحيين القانون الأساسي للشركة لملاءمته مع القوانين الجاري بها العمل، تقرر الجمعيّة العامّة الخارقة للعادة المصادقة على القانون الأساسي للشركة كيفما تم عرضه.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

اللائحة الثالثة:
تفوض الجمعية العامة الخارقة للعادة للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه القيام بإجراءات التسجيل والإيداع والنشر وكل العمليات المستوجبة قانونا.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع.

2021- AS -0592

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNCE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 Avril 2021, la société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées.
- Le bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- La liste des membres du conseil d'administration

I-Les Résolutions Adoptées :

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2020, approuve le rapport du Conseil d'Administration et les états financiers arrêtés au 31/12/2020 tels qu'ils ont été présentés.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Quatrième Résolution

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2020 comme suit :

Résultat 2020	16 398 079 088
Résultats reportés 2013 & antérieurs	24 359 935 883
Résultats reportés 2019	129 784 449 131
Total	**170 542 464 102**
Réserves pour Fonds Social	820 000 000
Dividendes prélevés sur les résultats reportés 2013 et antérieurs	6 553 848 120
Résultats reportés 2013 & antérieurs	17 806 087 763
Report à nouveau 2019	145 362 528 219
Total report à nouveau	**163 168 615 982**

En conséquence, il sera servi un dividende de 2,840 dinars par action. Ces dividendes seront distribués en totalité sur le reliquat du report à nouveau disponible au 31/12/2013 et sont donc exonérés de la retenue à la source au titre de l'Impôt sur le revenu ou de l'impôt sur les sociétés.

Ces dividendes seront mis en paiement à compter du 17 mai 2021 auprès des intermédiaires en bourse et des détenteurs des comptes dépositaires des titres pour les titres qui y sont déposés et à la Société Tunisienne de Banque pour les titres non déposés.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Cinquième Résolution

Le Conseil d'Administration a coopté :

- Monsieur Chaker ATALLAH en tant qu'administrateur représentant la Banque Centrale de Tunisie en remplacement de Madame Ghada HARROUCH,

- Monsieur Julien RAMILLON en tant qu'administrateur représentant Groupama Holding Filiales et Participations en remplacement de Monsieur Fabrice HEYRIES.

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie cette cooptation et approuve la désignation de Messieurs Chaker ATALLAH et Julien RAMILLON en qualité d'administrateurs.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire accepte la démission de Messieurs Chaker ATALLAH et Julien RAMILON et décide la nomination de Monsieur Anis ALLOUCHE en tant qu'administrateur indépendant pour une période de trois années qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2023.

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit :

- Quatre membres représentant l'Etat Tunisien et les Entreprises Publiques :

  * Monsieur Samir MLAOUHIA 2022

  * Madame Najoua KHRAEIF 2022

  * Monsieur Sami ZOUBEIDI 2022

* La Société Tunisienne de Banque 2022

- Quatre membres représentant Groupama Holding Filiales et Participations :

* Monsieur Olivier PEQUEUX2022

* Monsieur Yu-Yi FANG 2022

* Monsieur Didier LALUET 2022

* Monsieur Habib KARAOULI2022

- Membre indépendant :

* Monsieur Anis ALLOUCHE 2023

- Membre représentant les actionnaires minoritaires :

* Monsieur Ezzeddine EL KADHI 2022

- Membre représentant les actionnaires privés :

* Ekuity Capital : Monsieur Aymen BEN AYED 2022.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Septième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 8 000 DT le montant brut annuel des jetons de présence à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration, le même montant sera alloué aux administrateurs membres du comité permanent d'audit et aux administrateurs membres du comité financier de pilotage, du comité de gestion des risques et du comité de nominations et de rémunérations.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

Huitième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs à monsieur le Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité**.

II-Bilan après affectation du résultat comptable

Bilan après affectation du résultat au 31/12/2020

(chiffres arrondis en dinars)

	ACTIF DU BILAN	au 31/12/2020 brut	amortissements et provisions:	net	au 31/12/2019 net (*) Retraité	au 31/12/2019 net Publié
AC1	**Actifs incorporels**					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	15 578 163	9 394 688	**6 183 475**	**6 581 732**	**6 581 732**
AC13	Fonds commercial	0				
		15 578 163	**9 394 688**	**6 183 475**	**6 581 732**	**6 581 732**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**					
AC21	Installations techniques et machines					
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	22 031 404	15 696 704	**6 334 700**	**6 021 637**	**6 021 637**
		22 031 404	**15 696 704**	**6 334 700**	**6 021 637**	**6 021 637**
AC3	**Placements**					
AC31	**Terrains et constructions**	**36 222 146**	**7 417 301**	**28 804 844**	**29 392 504**	**34 729 704**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation(*)	29 123 396	5 356 430	**23 766 965**	24 223 393	**29 560 594**
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	7 098 750	2 060 871	**5 037 879**	5 169 111	**5 169 111**
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**121 253 855**	**23 686 568**	**97 567 287**	**99 253 018**	**99 253 018**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	121 253 855	23 686 568	**97 567 287**	**99 253 018**	**99 253 018**
AC33	**Autres placements financiers**	**789 555 151**	**7 266 103**	**782 289 049**	**755 331 238**	**755 331 238**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	33 670 965	6 020 493	**27 650 472**	**26 073 872**	**26 073 872**
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	735 081 452	650 502	**734 430 950**	**701 588 450**	**701 588 450**
AC334	Autres prêts	14 392 661	28 976	**14 363 685**	**15 276 326**	**15 276 326**
AC336	Autres	6 410 074	566 133	**5 843 941**	**12 392 589**	**12 392 589**
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	4 782 485	0	**4 782 485**	**4 960 762**	**4 960 762**
		951 813 637	**38 369 972**	**913 443 665**	**888 937 522**	**894 274 722**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**					
AC510	Provision pour primes non acquises	9 933 365		**9 933 365**	**11 005 961**	**11 005 961**
AC530	Provision pour sinistres (vie)	241 887		**241 887**	**0**	
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	65 033 592		**65 033 592**	**58 000 445**	**58 000 445**
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	4 660 631		**4 660 631**	**5 466 121**	**5 466 121**
		79 869 476	**0**	**79 869 476**	**74 472 526**	**74 472 526**
AC6	**Créances**					
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**214 652 336**	**59 451 092**	**155 201 244**	**162 965 852**	**162 965 852**
AC611	Primes acquises et non émises	26 150 345	0	**26 150 345**	**26 435 539**	**26 435 539**
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	140 247 822	54 295 568	**85 952 254**	**94 247 399**	**94 247 399**
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	48 254 169	5 155 524	**43 098 646**	**42 282 914**	**42 282 914**
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**18 341 737**	**6 282 218**	**12 059 519**	**12 000 229**	**12 000 229**
AC63	**Autres créances**	**44 177 261**	**1 041 207**	**43 136 054**	**32 737 198**	**27 399 997**
AC631	Personnel	102 087	2 210	**99 878**	**623 609**	**623 609**
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	31 649 890		**31 649 890**	**24 422 129**	**24 422 129**
AC633	Débiteurs divers (*)	12 425 284	1 038 997	**11 386 287**	**7 691 460**	**2 354 259**
AC64	**Créances sur ressources spéciales**					
		277 171 334	**66 774 516**	**210 396 818**	**207 703 279**	**202 366 078**
AC7	**Autres éléments d'actif**					
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**52 015 127**		**52 015 127**	**6 397 524**	**6 397 524**
AC72	**Charges reportées**	**18 347 977**		**18 347 977**	**12 833 690**	**12 833 690**
AC721	Frais d'acquisition reportés	18 347 977		18 347 977	12 833 690	12 833 690
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**36 867 677**		**36 867 677**	**31 849 593**	**31 849 593**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	34 935 497		34 935 497	29 716 100	29 716 100
AC732	Estimations de réassurance	465 712		465 712	508 003	508 003
AC733	Autres comptes de régularisation	1 466 469		1 466 469	1 625 490	1 625 490
AC74	**Ecart de conversion**	**1 324 798**		**1 324 798**	**1 292 615**	**1 292 615**
		108 555 580	**0**	**108 555 580**	**52 373 422**	**52 373 422**
	Total de l'actif	**1 455 019 594**	**130 235 881**	**1 324 783 713**	**1 236 090 116**	**1 236 090 116**

(*) les montants relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2019 ont été retraités à des fins comparatives

Bilan après affectation du résultat au 31/12/2020

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES:			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	170 687 210	170 132 047
CP3	Rachat d'actions propres	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	163 168 616	154 144 385
Total capitaux propres aprés affectation du résultat		**358 859 014**	**349 279 620**
PASSIF:			
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**		
PA23	Autres provisions	8 511 750	2 625 000
		8 511 750	**2 625 000**
PA3	**Provisions techniques brutes**		
PA310	Provision pour primes non acquises	107 971 432	109 301 130
PA320	Provision d'assurance vie	58 979 200	53 922 413
PA330	Provision pour sinistres (vie)	21 545 120	19 552 073
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	605 701 121	559 003 814
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	161 605	77 894
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	13 186 539	13 047 315
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	423 215	1 507 457
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	15 892 839	15 493 941
		823 861 070	**771 906 037**
PA5	**Dettes pour dépôts en espéces reçus des cessionnaires**	**16 350 330**	**15 365 916**
PA6	**Autres dettes**		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**22 476 875**	**22 912 799**
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	**9 568 638**	**9 793 936**
PA63	Autres dettes	**37 761 310**	**37 745 177**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 768 837	6 360 372
PA632	Personnel	5 778 277	6 443 600
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 349 477	7 647 658
PA634	Créditeurs divers	15 864 718	17 293 547
		69 806 822	**70 451 912**
PA7	**Autres passifs**		
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**45 388 172**	**24 557 857**
PA711	Estimations de réassurance		0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	45 388 172	24 557 857
PA72	**Ecart de conversion**	**2 006 556**	**1 903 774**
		47 394 727	**26 461 631**
Total du Passif		**965 924 699**	**886 810 496**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 324 783 713**	**1 236 090 116**

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable

(chiffres arrondis en dinars)

	Capital Social	Primes d'émission	Réserves Légales	Fonds Social	Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice 2020	Total
Soldes au 31/12/2020 avant affectatio	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**17 804 448**	**23 131 999**	**1 926 258**	**154 144 385**	**16 398 079**	**365 412 862**
Affectation du résultat selon la décision de l'A.G.O du 29/04/2021				820 000			15 578 079	-16 398 079	**0**
Dividendes distribués							-6 553 848		**-6 553 848**
Soldes au 31/12/2020 après affectatio	**23 076 930**	**126 623 070**	**2 307 693**	**18 624 448**	**23 131 999**	**1 926 258**	**163 168 616**	**0**	**358 859 014**

IV-Liste des membres du conseil d'administration

Administrateurs	Représentant	Mandat	Fonctions	Mandats dans d'autres conseil d'administration
Etat Tunisien	M. Samir MLAOUHIA	2020-2022	Président du Conseil d'Administration	-
Etat Tunisien	M. Sami Zoubeidi	2020-2022	Directeur Général-Ministére des Finances	-
Etat Tunisien	MME. Najoua KHRAIEF	2020-2022	Directeur Général des affaires économiques, financières et sociales- Présidence de Gouvernement	-
Etat Tunisien	SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	2020-2022	Directeur Général de la Société Tunisienne de Banque	Académie des Banques et Finances- Acropolium de Carthage- ActivHotels- Agence Tunisienne d'Intérêt- Agromed- Ail-ATI- Azurea - Bella Vista - Bizerta Resort - Blibane- Boumakhlouf- Cap Bank- Carthago- CDC Développement- Cedrianotel- Climats Kinza- Cotunace- Cotusal- CTA- Dar Cheraiet- Eddkhila- El Fouledh-El Kanaouet- El Mansour Tabarka- El Olf- Eldorado- Entrepots Frigorifiques du Sahel- Foire Internationale de Gabes- FRDCM- GEVE- GIKTIS- Golden Beach- Helya Tours- Houda- Inter Bank Services- ITC Esmeralda- Itech Sidi Bouzid- Itropica Beach- Ksar Jerba- Ksar Rouge- Immobilière de l'Avenue- Turquoize Hôtel Almaz- Lella Hdhria- Les Imprimeries Réunies- Les LILAS- Les Mimosas- Marina Hammamet Sud- Marine Hôtels- Mgert- Monétique Tunisie- Montazah Tabarka- Neptune- Palmyre-Phebus- Primavera Hôtel Shalimar- Ribat- Rosa Beach- Sahara Evasion- Sed Hergla- Sed Sousse Nord- Seds- Sedt Thalassa Mahdia- Septh- Seret Zenith- SHT Ismail- Sibtel- Sicab- Sicav Avenir- Sicav l'épargnant- Sicav l'investisseur- Sidco Sicar- Smalt Investissement- SNR- Sté du Pôle de Compétitivité El Fejja- Sté El Kantaoui du developpement du Tourisme du Golf- Sté Hôtelière et Touristique du Sahel Hôtel Liberty Resort-Sté Tunisienne du développement du Golf- SODEK Sicar- Sodesib- Sodet Sud- Sodicab- Sodino- Sodis Sicar- SoniBank- Soretras- Sotugar- Sotulub- STB Finance- STB Invest- STB Manager- STB Moyens Généraux- STB Sécurité et Gardiennage- STB sicar-
Etat Tunisien	M, Chaker ATALLAH Représentant de la BCT	2020-2022	Adjoint au directeur général des services communs de la BCT	-
Groupama Holding Filiales et Participations	M.Olivier PEQUEUX	2020-2022	Directeur Général Adjoint de Groupama SA	Gan Assurance- Groupama Gan Vie - Amaline Assurances- Groupama Assurance-crédit & caution- Mutuaide Assistance- Sté Française de protection juridique- Gan patrimoine- Gan Prévoyance- Centre interrégionale de gestion d'assurances collectives- GroupamaAssurances des risques d'exploitation- Capsauto- Cofintex 6 SA- FMB- France maintenance Batiment- Mutuaide services- Protecline- Rent a car- Groupama Investissements- RMA Assistance (Maroc)- Groupama Assicurazioni (Italie)- Groupama Phoenix (Grèce)- Groupama Hayet (Turquie)- Groupama investment Bosphorus Holding anonym sirketi (Turquie)- Groupama Sigorta (Turquie)- Groupama Zastrahovane et Groupama Zhivotozastrahovane (Bulgarie)- Groupama Biztosito (Hongrie)- Groupama Asigurari SA (Roumanie)- Gan Outre-Mer IARD- Luxlife (Luxembourg).
Groupama Holding Filiales et Participations	M.Didier LALUET	2020-2022	Vice Président de la caisse régionale du Groupama SA	
Groupama Holding Filiales et Participations	M. Yu-Yi FANG	2020-2022	Chargé de mission au sein de la direction internationale du Groupama SA	
Groupama Holding Filiales et Participations	M.Julien RAMILLON	2020-2022	Directeur des Filiales Internationales	
Groupama Holding Filiales et Participations	M.Habib KARAOULI	2020-2022	Président Directeur Général de la CAP BANK Tunisie	
Ekuity Capital	M.Aymen BEN AYED	2020-2022	Directeur à la direction des Investissements à Ekuity Capital	STK -SOGES-Vitalait- Almaviva Tunisie- One Tech Holding - LILAS SAH - Amen Bank - Céréalis - Unimed - GMO - Echifa Immobilière - Aziza de commerce - Wallys Car
M.Ezzeddine EL KADHI	Lui-même	2020-2022	Président Directeur Général de la société de Tourisme et d'animation "TELEMAQUE" et de la société El Jazira de Tansport et de Tourisme Djerba	Administrateur Société l'Univers Immobilier – Tunis

2021- AS -0593

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGE

SOCIETE TUNISIENNCE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

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

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie ci-dessous les résolutions adoptées par son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 29 Avril 2021:

Première Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la mise en conformité des statuts avec la législation en vigueur, décide l'amendement des statuts conformément aux dispositions du code des sociétés commerciales telles que modifiées par la loi n° 2019-47 du 29 Mai 2019 relative à l'amélioration du climat d'investissement et le règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale Extraordinaire adopte la modification des articles : 1, 2, 3, 4, 5, 7, 9,10, 11, 12, 13, 15,16, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31,32, 34, 35, 38, 40, 41, 42, 44, 45, 47, 48, 50, 51, 53, 54, 55 et 58 tels qu'ils figurent dans le projet des statuts dans sa version mise à jour qui lui a été présentée.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité.**

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire approuve les statuts mis à jour et dont copie est annexée aux présentes.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité.**

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous les pouvoirs à monsieur le Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à **l'unanimité.**

2021- AS -0594

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Banque de Tunisie

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 avril 2021, la Banque de Tunisie publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

I- Résolutions adoptées :

Première résolution :
L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la tenue à distance de cette Assemblée par les moyens de communication audiovisuelle et ce au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID19.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport d'activité du Conseil d'Administration sur la gestion 2020, et entendu lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2020, approuve le rapport d'activité, les états financiers individuels et consolidés ainsi que les conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales tels que présentés. En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2020.
Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième résolution :
Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2020, ainsi que le report à nouveau, comme suit

Bénéfice de l'exercice 2020 :	102.288.576 D
Report antérieur :	108.084.098 D
Total**:**	**210.372.674 D**

Répartition :

Dividendes à distribuer :	78.750.000 D
Réserves Ordinaires	130.000.000 D
Report à nouveau :	1.622.674 D
Total**:**	**210.372.674 D**

En conséquence, le dividende à distribuer aux actionnaires, est fixé à 0,350 D par action et sera mis en paiement à partir du 4 mai 2021.
Cette résolution est adoptée à la majorité

Quatrième résolution :

Des réserves à régime spécial relatives aux réinvestissements exonérés, constituées au courant des exercices antérieurs, sont devenues fiscalement libres suite à la cession des titres y afférent. Elles s'élèvent à 57.415.000 dinars, que l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter au poste de réserves ordinaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième résolution :

Le Conseil d'Administration a pris acte de la démission de Monsieur Mohamed Fadhel ABDELKEFI de son poste d'administrateur indépendant et a coopté Monsieur Mohamed REKIK pour le remplacer.
L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de Monsieur Mohamed REKIK en tant qu'administrateur indépendant pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.
Ce mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de trois ans (2021-2022-2023) les mandats d'Administrateur de :
Madame Henda EL FEKIH
La Banque Fédérative du Crédit Mutuel –BFCM-
Monsieur Sadri CHIHAOUI, représentant des petits actionnaires
Monsieur Mohamed REKIK, administrateur indépendant
La Société ASTREE Assurance

Ces mandats prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide le renouvellement des mandats des commissaires aux comptes :

- Cabinet PwC, (MTBF représenté par M. Lassaad BORJI)
- Cabinet Grant Thornton (TAC représenté par M. lamjed BEN MBAREK)

pour une période de trois ans (2021-2023)
Ces mandats prendront fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque de Tunisie d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant global maximum de Trois Cent Millions de Dinars (300.000.000 Dinars), sur une période de trois années, s'achevant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2023 et délègue les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le montant brut des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration et aux membres des trois Comités règlementaires au titre de l'exercice 2021 à quatre cent vingt mille dinars par an (420.000 dinars). Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en décidera la répartition entre ses membres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Dixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son mandataire pour effectuer les dépôts et publications prévus par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

II-LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

Bilan Après Répartition

Exercice clos le 31/12/2020

(Unité = en 1000 DT)

En K.TND |	déc.-20	déc.-19
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	212 286	181 342
Créances sur les établissements bancaires et financiers	189 496	368 735
Créances sur la clientèle	4 827 549	4 453 973
Portefeuille d'investissement	978 195	933 520
Valeurs immobilisées nettes	46 664	47 918
Autres actifs (*)	32 286	38 466
Total des Actifs	**6 286 476**	**6 023 954**
Banque Centrale et CCP	265 221	272 811
Dépôts et Avoirs des établissements bancaires et financiers	49 239	78 056
Dépôts de la clientèle	4 300 501	4 025 574
Emprunts et ressources spéciales	468 691	531 014
Autres passifs (*)	260 919	198 132
Sous-Total Passifs	**5 344 571**	**5 105 587**
	-	
Capital social	225 000	225 000
Réserves légales et statutaires	715 283	585 283
Autres réserves	0	0
Report à nouveau	1 622	108 084
Sous-Total capitaux propres	**941 905**	**918 367**
Total Capitaux propres et passifs	**6 286 476**	**6 023 954**

*La colonne comparative a été retraitée pour des fins de comparabilité

III- L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31/12/2019

En K.TND |	Capital social	Réserves légales	Réserves Ordinaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour Réinv. Exonérés	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux propres |Avant affectation	**225 000**	**22 500**	**138 338**	**0**	**424 445**	**108 084**	**102 288**	**1 020 655**
Résultat distribuable						-108 084	108 084	0
Réserves légales								0
Réserves ordinaires			130 000				-130 000	0
Distribution dividendes							-78 750	-78 750
Report à nouveau						1 622	-1 622	0
Reclassement réserves Pour Réinvestissement Exonrés			57 415		-57 415			0
Capitaux propres |Après affectation	**225 000**	**22 500**	**325 753**	**0**	**367 030**	**1 622**	**0**	**941 905**

IV- Liste des membres du Conseil d'administration

MEMBRES	MANDAT	QUALITE	PRINCIPALE ACTIVITE	MANDAT D'ADMINISTRATEUR DANS D'AUTRES SOCIETES
ERIC CHARPENTIER	2019-2021	Président du Conseil d'Administration	Directeur Général de la Caisse Fédérale du Crédit Mutuel Nord Europe	Président du Conseil Admin. société Beobank NV Président du conseil de surveillance Groupe la Française Administrateur Caisse Centrale du Crédit Mutuel Administrateur Confédération Nationale du Crédit Mutuel Administrateur Crédit Industriel et Commercial CIC Administrateur Société Foncière & Immobilière Nord Europe Administrateur CMNE Belgium Président du Conseil Admin. sté Direct Phone Service Président du Conseil Admin sté International Information Developpement Administrateur EURATECHNOLOGIES Gérant SCI PANTHEON AREA Président du Conseil Admin SCIENCES PO Lille
HENDA EL FEKIH	2021-2023	Administrateur / Vice Présidente du CA	Professeure Universitaire	-
HELA MEHRI	2020-2022	Administrateur indépendant	Professeure Universitaire	-
HABIB KAMOUN	2020-2022	Administrateur	PDG de la Société CAPINVEST	Président du Conseil Mehari Beach (Sté Hotetière) Gérant de la Compagnie Arabe de Promotion Immobilière Gérant de la Société CAPILOC (Sté Agricole) Gérant de la Société SASIM (Sté Agricole)
ELYES JOUINI	2020-2022	Administrateur	Professeur des Universités	Administrateur Institut Tunis Dauphine Administrateur SNMVT Monoprix Administrateur Oddo-BHF Tunisie Administrateur et Vice-Président Institut Louis Bachelier France Administrateur Université Paris-Dauphine Membre du Directoire de la Fondation du risque (Publique)
MOHAMED REKIK	2021-2023	Administrateur indépendant		
SADRI CHIHAOUI	2021-2023	Administrateur représentant les petits actionnaires	Cogérant Sté Tanit Aéroservice	Administrateur Chambre de Commerce Tuniso-Belgo-Luxelbourgeoise
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	2021-2023	Administrateur	Banque Fédérative	Administrateur Compagnie d'Assurances ASTREE Administrateur des Sociétés du Groupe Crédit Mutuel
ASTREE	2021-2023	Administrateur	Société d'Assurance et de Réassurance	Administrateur Placements de Tunisie Sicaf Administrateur Générale de Participation de Tunisie GPT Sicaf Administrateur Sté de Bourse de Tunisie Administrateur SCET Tunisie Adlinistrateur Société de Développement de l'Assurance Administrateur la Générale Immobilière de Tunisie Administrateur St de Gestion et de Développement Immobilière et de Participation Administrateur Sté Tnunisienne d'Assurances AL AMANA TAKAFUL Administrateur Pôle de Competitivité de Bizerte Administrateur SICAV CROISSANCE Administrateur SICAV RENDEMENT

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL »
Rue des Entrepreneurs -Z.I- Charguia 2 – Aéroport Tunis

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL » publie, ci-après, la liste des candidats retenus pour les 03 postes d'administrateurs représentants des actionnaires minoritaires :

- Mr Abdessattar Ben Brahim
- Mr Nejib Dimassi
- Mr Mohamed Saad
- Mme Aziza Ben Youssef
- Mr Amine Bel Haj Salah

La liste des candidats retenus accompagnée des informations suivantes est mise à la disposition des actionnaires minoritaires qui détiennent individuellement au plus 0,5% du capital de la société, pour les personnes physiques, et au plus 5% du capital de la société pour les institutionnels, au siège social pour consultation :

- Nom, prénom et âge des candidats
- Diplômes et qualifications
- Activités professionnelles au cours des dix dernières années et notamment les fonctions qu'ils exercent ou ont exercé dans d'autres sociétés ;
- Pourcentage de participation dans le capital
- Une copie du CV et de la lettre de motivation de chaque candidat

Par ailleurs et au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19, la SO.T.E.TEL mettra en plus à la disposition des actionnaires minoritaires les informations en question sur demande par email.

A cet effet, les intéressés sont invités à envoyer une demande avec le nom, prénom, qualité, N° CIN/IU (pour les personnes morales) et nombre d'actions à l'adresse e-mail suivante « ags@sotetel.tn ».

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

2021- AS -0596

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNINVEST SICAR

Siège social : Immeuble Intégra – Centre Urbain Nord - Tunis 1082

Avis d'Appel à Candidature pour le poste de deux Administrateurs Indépendants

TUNINVEST SICAR lance un appel à candidature pour désigner deux Administrateurs Indépendants devant siéger dans son Conseil d'Administration. Le candidat, au poste d'administrateur indépendant, ne doit pas être actionnaire de la TUNINVEST SICAR et doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions, et satisfaire les conditions ci-après.

Conditions relatives aux conflits d'intérêts

Conformément à l'article 190 bis nouveau du code des sociétés commerciales, Le candidat au poste d'administrateur indépendant ne doit pas être actionnaire à la TUNINVEST SICAR et ne doit avoir aucun intérêt direct ou indirect avec la TUNINVEST SICAR, ses actionnaires ou ses administrateurs, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

Conditions de participation

Les candidats éligibles au poste de membre indépendant du Conseil d'Administration doivent remplir les critères de qualification, de compétence et d'expérience suivants :

- Etre une personne physique.
- Avoir la nationalité tunisienne
- Avoir des diplômes universitaires (maîtrise ou équivalent) dans des spécialités en relation avec la finance
- Jouir d'une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur financier et notamment dans la gestion des SICAR.
- Ne pas être à la fois membre du Conseil d'Administration ou salarié d'une autre SICAR.

Dossier de candidature

Le dossier de candidature doit comporter les éléments suivants :

- Une demande de candidature au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration de la société TUNINVEST SICAR
- Une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidature, son profil,
- Le curriculum vitae du candidat.
- Une copie de la carte d'identité nationale.
- La fiche signalétique dûment remplie et signée (dont modèle **en annexe 1**) ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée (dont modèle **en annexe 2**) ;
- Une copie conforme des diplômes obtenus dans les spécialités en relation avec la finance ou la comptabilité ou les sciences économiques ou les sciences de gestion ainsi que les justificatifs d'avoir une expérience professionnelle significative dans le domaine financier ;
- Un bulletin N°3 de date récente ne dépassant pas les trois mois ;

Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents cités ci-dessus ne sera pas pris en compte.

Remise des dossiers de candidature

Le dossier de candidature doit parvenir à la société TUNINVEST SICAR par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste ou par porteur, contre décharge, à l'adresse suivante **:**

TUNINVEST SICAR – IMMEUBLE INTEGRA - CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE et ce, au plus tard **le 31 Mai 2021 à 17h00**.

Le cachet du bureau d'ordre de la Société TUNINVEST SICAR faisant foi.

Les candidatures doivent être adressées au nom de Monsieur le Président du Conseil d'Administration TUNINVEST SICAR et l'enveloppe doit porter la mention :

A ne pas ouvrir –
Appel à candidature au poste d'administrateur indépendant au Conseil d'Administration de TUNINVEST SICAR

Choix des Candidats

Les candidats seront choisis après évaluation des dossiers parvenus dans les délais fixés dans l'avis d'appel à candidature, compte tenu de la satisfaction des conditions énumérées ci-dessus,

Les candidats dont leurs dossiers ont été retenus seront convoqués pour des entretiens individuels.

Les candidats retenus seront nommés membre du conseil d'administration à titre provisoire et proposé à la ratification de la première Assemblée Générale Ordinaire.

Annexe 1
Fiche signalétique

Nom et Prénom :……..
N° CIN :.....
Adresse :…….
Téléphone Fixe :……. GSM :…….
Profession / Activité :.....
Formation académique :
……
…….

Autres qualifications du candidat :
……
……

Signature

Signature Annexe 2
Déclaration sur l'honneur

Je soussigné Nom et Prénom : ……
N°CIN :.....
Adresse :…….

Candidat au poste d'administrateur indépendant au conseil d'administration de la société « TUNINVEST SICAR» déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales,

- Répondre aux critères d'éligibilités prévus par le projet de la décision générale du CMF et le présent appel à candidature,

- Que les informations fournies dans mon CV et ma lettre de motivation sont sincère et exacte.

Signature

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

2021- AS -0597

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

ARABIA SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 17 mars 1994
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-
Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis

ARABIA SICAV informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire, réunie en date du 16 avril 2021, a décidé de mettre en paiement au titre de l'exercice 2020, un dividende de :

0,199 dinar par action

Ce dividende est payable à partir du **mardi 18 mai 2021** aux guichets de L'ARAB TUNISIAN BANK et L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS au Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis.

2021- AS -0598

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SANADETT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 1er août 1996
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-
Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis

SANADETT SICAV informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire, réunie en date du 16 avril 2021, a décidé de mettre en paiement au titre de l'exercice 2020, un dividende de :

4,548 dinars par action

Ce dividende est payable à partir du **mardi 18 mai 2021** aux guichets de L'ARAB TUNISIAN BANK et L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS au Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA-Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis.

2021- AS -0599

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP AXIS AAA
Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n°04-2008 du 31 mars 2008
Adresse : Yasmine Tower- Bloc C-
Centre Urbain Nord-1082 Tunis

BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT, société de gestion de FCP AXIS AAA, informe les porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2020 :

Un dividende de 3,742 dinars par part

Ce dividende est payable à partir du **mardi 18 mai 2021** au siège social de la société sis à l'immeuble Yasmine Tower -Bloc C - Centre Urbain Nord -1082 Tunis.

2021- AS -0600

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 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	202,422	202,456
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	138,139	138,165
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	115,608	115,622
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	121,243	123,688	123,710
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	118,816	120,961	120,979
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	116,618	119,381	119,402
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	114,359	116,141	116,155
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,290	47,295
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	33,122	33,713	33,718
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	112,226	114,243	114,259
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
11	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	17,534	17,830	17,832
12	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	127,584	127,547
13	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	1,178	1,184	1,184
14	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	118,928	121,284	121,306
15	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,807	11,808
16	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	169,601	169,627
17	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	11,578	11,760	11,762
18	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	96,518	96,535
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
19	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	1,846	1,883	1,887
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
20	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,231	64,239
21	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	134,629	134,870
22	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	105,936	106,385
23	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	107,489	107,504
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
24	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	140,114	140,404
25	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	533,603	534,657
26	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	138,168	138,788
27	**FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE ****	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
28	**FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE ****	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
29	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	168,397	171,392	171,812
30	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	93,394	93,828
31	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	126,668	126,719
32	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	167,966	169,547
33	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	149,254	150,069
34	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	22,578	22,623
35	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,603	90,971
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
36	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2195,670	2208,816
37	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	127,560	128,251
38	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	218,283	219,128
39	**AIRLINES FCP VALEURS CEA*****	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	en dissolution	en dissolution
40	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	2,820	2,923	2,936
41	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	2,535	2,628	2,639
42	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,734	66,752
43	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	1,226	1,266	1,264
44	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,291	1,292
45	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,227	1,235
46	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,201	1,211
47	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	112,701	115,261	114,461
48	**AL AMANAH PRUDENCE FCP ******	CGF	25/02/08	133,188	en dissolution	en dissolution
49	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	1142,671	1174,597	1181,862
50	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	12,972	13,404	13,334
51	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,086	10,120
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
52	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,013	89,303

OPCVM DE DISTRIBUTION

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
				Date de paiement	Montant			
	SICAV OBLIGATAIRES							
53	**SANADETT SICAV**	AFC	01/11/00	21/04/20	5,271	109,386	111,064	111,079
54	**AMEN PREMIÈRE SICAV**	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	100,933	102,418	102,431
55	**AMEN TRESOR SICAV**	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	109,515	109,530
56	**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**	ATTIJARI GESTION	01/11/00	18/05/20	5,498	104,918	106,811	106,827
57	**TUNISO-EMIRATIE SICAV**	AUTO GEREE	07/05/07	29/05/20	6,557	107,234	109,694	109,716
58	**SICAV AXIS TRÉSORERIE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	109,726	111,666	111,685
59	**PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV**	BNA CAPITAUX	06/01/97	29/05/20	5,504	106,230	108,107	108,123
60	**SICAV TRESOR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	24/04/20	5,033	103,279	104,993	105,007
61	**MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV**	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,106	104,115
62	**CAP OBLIG SICAV**	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,344	103,358
63	**INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV**	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,021	105,038
64	**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,929	107,500	107,511
65	**MAXULA PLACEMENT SICAV**	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,856	106,231	106,242
66	**SICAV RENDEMENT**	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	101,861	101,876
67	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	29/05/20	4,602	104,509	105,879	105,892
68	**SICAV BH OBLIGATAIRE**	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,296	106,030	106,044
69	**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,815	108,253	108,265
70	**SICAV L'ÉPARGNANT**	STB FINANCE	20/02/97	18/05/20	5,930	104,496	106,456	106,474
71	**AL HIFADH SICAV**	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,153	105,816	105,829
72	**SICAV ENTREPRISE**	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	107,259	108,841	108,853
73	**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	100,580	100,590
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	**FCP AXIS AAA**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/20	3,789	108,188	109,865	110,006
75	**FCP HELION MONEO**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	5,877	105,789	107,952	107,976
76	**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	107,316	109,240	109,259
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
77	**FCP HELION SEPTIM**	HELION CAPITAL	07/09/18	29/05/20	8,589	111,811	114,676	114,935
	SICAV MIXTES							
78	**ARABIA SICAV**	AFC	15/08/94	21/04/20	1,398	63,589	64,667	64,636
79	**SICAV BNA**	BNA CAPITAUX	14/04/00	29/05/20	1,432	91,816	92,146	92,587
80	**SICAV SECURITY**	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,688	17,684
81	**SICAV CROISSANCE**	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	291,939	293,059
82	**STRATÉGIE ACTIONS SICAV**	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2222,734	2250,951	2251,117
83	**SICAV L'INVESTISSEUR**	STB FINANCE	30/03/94	13/05/20	3,091	75,191	72,157	72,515
84	**SICAV AVENIR**	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	56,836	56,414	56,563

85	**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	**108,247**	**105,945**	**105,902**
			FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE					
86	**FCP IRADETT 50**	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	**11,629**	**11,884**	**11,869**
87	**FCP IRADETT CEA**	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	**13,786**	**14,611**	**14,681**
88	**ATTIJARI FCP CEA**	ATTIJARI GESTION	30/06/09	18/05/20	0,397	**15,165**	**15,726**	**15,796**
89	**ATTIJARI FCP DYNAMIQUE**	ATTIJARI GESTION	01/11/11	18/05/20	0,469	**13,508**	**13,872**	**13,911**
90	**BNAC PROGRÈS FCP**	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	**149,845**	**147,224**	**147,676**
91	**FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	**9,234**	**9,466**	**9,565**
92	**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	**9,059**	**99,723**	**100,544**
93	**FCP AL IMTIEZ**	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	**77,258**	**77,479**	**77,747**
94	**FCP AFEK CEA**	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	**76,966**	**77,851**	**78,068**
95	**TUNISIAN PRUDENCE FUND**	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	**99,851**	**101,948**	**102,158**
96	**UBCI - FCP CEA**	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	**89,949**	**92,085**	**92,675**
97	**CGF TUNISIE ACTIONS FCP**	CGF	06/01/17	-	-	**10,141**	**9,994**	**10,082**
98	**FCP BH CEA**	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	**96,667**	**98,135**	**98,496**
99	**FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	21/04/20	3,510	**140,968**	**146,726**	**147,220**
			FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE					
100	**FCP AMEN CEA**	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	**98,185**	**102,003**	**104,515**
101	**FCP HELION ACTIONS DEFENSIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	29/05/20	0,695	**115,856**	**117,619**	**117,941**
102	**FCP HELION ACTIONS PROACTIF**	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	**116,654**	**118,978**	**119,567**
103	**MAC CROISSANCE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	**189,900**	**197,211**	**195,898**
104	**MAC EQUILIBRE FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	**174,320**	**180,601**	**180,137**
105	**MAC ÉPARGNANT FCP**	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	**166,989**	**170,537**	**170,249**
106	**MAC EPARGNE ACTIONS FCP**	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	**23,320**	**23,431**	**23,267**
107	**MAC AL HOUDA FCP**	MAC SA	04/10/10	-	-	**140,701**	**135,101**	**133,749**
108	**FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES**	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	**153,933**	**156,070**	**156,766**
109	**TUNISIAN EQUITY FUND ***	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
110	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL**	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	**5414,197**	**5332,782**	**5404,171**
111	**TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND**	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	**5461,164**	**5510,142**	**5531,742**
112	**FCP AMEN SELECTION**	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	**85,641**	**88,397**	**89,291**
113	**FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II**	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	**4570,396**	**4523,061**	**4585,845**
114	**FCP CEA BANQUE DE TUNISIE**	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	**10,224**	**10,122**	**10,163**
115	**FCP SECURITE**	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	**165,461**	**168,322**	**168,992**
116	**FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	20/04/20	293,487	**10549,752**	**10779,495**	**10809,783**
			FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE					
117	**FCP INNOVATION**	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	**137,347**	**127,841**	**129,182**

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société -UIB ASSURANCES- et l'ouverture au public des fonds « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA », « FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II » et « FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac -1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi 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
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'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1ère étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
56.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98 Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1er étage, Zl Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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
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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشّركة التّونسية لصناعة الحديد
الفـــــولاذ
مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشّركة التّونسية لصناعة الحديد الفـــــولاذ قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2019/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستنعقد يوم 27 ماي 2021. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : طلال الوسلاتي و أنيس السماوي.

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
المـــــــــــوازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2019
(بالدينـــــــار)

الأصـــول

بيـانـات	إيضاحات	2019	2018
الأصـــــــول			
الأصول غير الجارية			
الأصول الثابتة			
الأصول غير مادية		332 297	258 236
تطرح الإستهلاكات	أ 1	-252 382	-241 116
المجمـــوع		**79 915**	**17 121**
الأصول الثابتة المادية		260 850 955	257 124 100
تطرح الإستهلاكات والمدخرات	أ 2	-244 540 982	-239 686 183
المجمـــوع		**16 309 973**	**17 437 917**
الأصول المالية		4 756 355	4 593 350
تطرح الإستهلاكات و المدخرات	أ 3	- 1 209 175	- 1 209 175
المجمـــوع		**3 547 180**	**3 384 175**
مجمـــوع الأصـول الثابتة		**19 937 069**	**20 839 213**
مجموع الأصول غير الجارية		**19 937 069**	**20 839 213**
الأصـــول الجاريـــة			
المخزونات	أ 4	100 634 147	135 828 167
تطرح المدخرات		-12 245 591	-12 319 685
المجمـــوع		**88 388 556**	**123 508 482**
الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم		85 644 407	69 248 582
تطرح المدخرات	أ 5	-15 382 958	-15 068 138
المجمـــوع		**70 261 449**	**54 180 444**
أصول جارية أخرى	أ 6	27 450 520	31 075 737
تطرح المدخرات		-4 245 046	-4 245 907
المجمـــوع		**23 205 474**	**26 829 830**
السيولة و ما يعادل السيولة	أ 7	**19 506 391**	**16 734 548**
مجموع الأصول الجارية		**201 361 871**	**221 253 304**
مجمـــوع الأصـــول		**221 298 940**	**242 092 517**

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
المـــــــــوازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2019
(بالدينـــــــار)

الأموال الذاتية و الخصوم :

بيـــانـــات	إيضاحات	2019	2018
الأموال الذاتية			
رأس المال الإجتماعي	أ 8	53 339 520	53 339 520
الإحتياطات		7 957 054	7 957 054
الأموال الذاتية الأخرى		4 563 154	4 563 154
التعديلات المحاسبية		-1 735 174	572 231
النتائج المؤجلة	أ 1-8	-301 071 617	-268 572 765
مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة		**-236 947 062**	**-202 140 806**
نتيجة السنة المحاسبية		-25 378 939	-33 071 083
مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص		**-262 326 001**	**-235 211 889**
الخصـــوم			
الخصوم غير الجارية			
القروض	أ 1-9	8 201 129	14 233 262
الخصوم المالية الأخرى		1 972 275	1 799 100
المدخرات			
مجموع الخصوم غير الجارية	أ 9	**10 173 404**	**16 032 362**
الخصوم الجارية			
المزودون و الحسابات المتصلة بهم	أ 10	165 569 724	153 601 379
الخصوم الجارية الأخرى	أ 11	72 132 157	62 411 252
المساعدات البنكية و غيرها من	أ 12	235 749 656	245 259 413
مجموع الخصوم الجارية		**473 451 538**	**461 272 044**
مجموع الخصوم		**483 624 942**	**477 304 406**
مجموع الأموال الذاتية و الخصوم		**221 298 940**	**242 092 517**

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019
(بالدينـــار)

العنـــاوين	إيضاحات	2019	2018
إيرادات الإستغلال :			
- المداخيل	ب.1	208 653 617	146 001 170
- ايرادات الإستغلال الأخرى	ب.2	1 151 823	1 639 165
مجموع ايرادات الإستغلال		**209 805 440**	**147 640 335**
أعباء الاستغلال :			
- تغييرالمخزونات التامة الصنع	ب.3	32 275 955	-19 313 866
- مشتريات السلع المستهلكة	ب.4	-	-
- مشتريات التموينات المستهلكة	ب.5	99 152 304	121 613 751
- أعباء الأعوان	ب.6	41 309 292	36 754 753
- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات	ب.7	5 300 674	5 057 779
- استرداد على المدخرات	ب.8	- 74 954	- 175 247
- أعباء الإستغلال الأخرى	ب.9	33 497 696	6 941 268
مجموع أعباء الإستغلال :		**211 460 967**	**150 878 437**
نتيجة الإستغلال :		**-1 655 528**	**-3 238 103**
- أعباء مالية صافية	ب.10	25 411 938	31 660 040
- إيرادات التوظيفات	-	4 482	83 585
- الأرباح العادية الأخرى	ب.11	1 978 700	1 971 785
نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات :		**-25 084 283**	**-32 842 772**
-الأداءات على الأرباح		294 656	228 311
نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات		**-25 378 939**	**-33 071 083**
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية		-25 378 939	-33 071 083
انعكاسات التعديلات المحاسبية(بعد احتساب الأداءات)	ب.12	-1 735 174	572 231
النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية		**-27 114 113**	**-32 498 852**

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"
جدول التدفقات النقدية
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019

الوحدة بالدينار

العنـــــــاوين	إيضاحات	2019	2018
التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال			
- مقابيض من الحرفاء		213 193 148	142 138 617
- المبالغ المسددة للمزودين و الأعوان		-169 714 195	-140 555 505
- الفوائد المدفوعة.		-16 911 841	-9 541 950
التدفقات النقدية المتأتية من الإستغلال		**26 567 112**	**-7 958 838**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار			
- الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول ثابتة مادية و غير مادية		-3 847 152	-913 772
- المقابيض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية		120 297	
- الدفوعات المتأتية من إقتناء أصول مالية			
التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الإستثمار		**-3 726 855**	**-913 772**
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل			
- حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		9 520	94 185
- مقابيض متأتية من القروض		31 829 653	67 659 392
- سداد القروض		-64 165 788	-66 841 897
التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل		**-32 345 655**	**911 680**
- إنعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة		**-32 564**	**0**
- تغير الخزينة		**-9 537 962**	**-7 960 930**
- الخزينة في بداية السنة المحاسبية		**-16 841 048**	**-8 880 118**
- الخزينة عند ختم السنة المحاسبية		**-26 379 010**	**-16 841 048**

الأرصدة الوسيطة للتصرف
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 (بالدينـــار)

الأصـــــــــــول		الأعبـــــاء		الأرصـــدة	2019	2018
مبيعات السلع و غيرها من إيرادات الإستغلال		تكلفة شراء السلع المبيعة		الهامش التجاري		
مدا خيل و مدا خيل الاستغلال الأخرى	208 776 857					
إنتاج مخزون	-32 275 955			الإنتاج	178 500 902	165 493 206
إنتاج ثابت	-					
المجمـــــــوع	178 500 902	تكلفة شراء التموينات المستهلكة	99 152 305	الهامش على تكلفة المواد	77 348 597	43 879 455
الهامش التجاري	-		6 241 397			
الهامش على تكلفة كل مادة	77 348 597	أعباء خارجية أخرى				
منح التوازن	-					
منح الاستغلال	171 068					
المجموع	77 519 665	المجموع	6 241 397	القيمة المضافة الخام	71 278 269	38 221 208
القيمة المضافة الخام	71 278 269	ضرائب و أداءات	27 256 299	زائد أو ناقص الاستغلال الخام	2 712 677	352 137
		أعباء الأعوان	41 309 293			
المجمـــــــوع	71 278 269	المجموع	68 565 592			
زائد الاستغلال الخام	2 712 677	ناقص الإستغلال الخام				
إيرادات عادية أخرى	2 783 680	أعباء عادية أخرى				
إيرادات مالية	1 906 518	أعباء مالية	27 313 974			
		مخصصات الإستهلاكات	5 300 675			
استردادات عن المدخرات و عمليات متنوعة.	127 489	والمدخرات	-			
		أداءات على النتيجة العادية	294 656			
المجمـــــــوع	7 530 364	المجموع	32 909 305	نتيجة الأنشطة العادية بعد الأداءات	-25 378 939	-33 071 083
نتيجة إيجابية للأنشطة العادية		نتيجة سلبية للأنشطة العادية	25 378 939			
الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية	1735 174	الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	-27 114 113	-33 071 083
المجمـــــــوع		المجموع	27 114 113			

إيضاحات حول البيانات الماليّة
السّنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019

إيضاح عدد 1 :تقديم الشّركة:

الشّركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" هي شركة خفيّة الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 دينارا محرّرا كليّا، وينقسم إلى 10.667.904 سهما اسمية قدرها 5 دنانير للسّهم الواحد.

ويتمثّل النشاط الرّئيسي للشّركة في تصنيع واستغلال الفولاذ وكلّ الموادّ المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإنّ إنتاج الشّركة موجّه أساسا إلى السّوق المحليّة.

إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2019:

2-1 أهم ما ميّز سنة 2019 يتلخص في ما يلي:

1) تبعا للصعوبات المالية التي تعيشها الشركة , قامت الشركة خلال سنة 2019 بتصدير كمية 96500 طن من الخردة بمبلغ جملي قدره 21.9 مليون دولار أمريكي أي ما يعادل حوالي 64.7 مليون دينار كما قامت بتصدير كمية 31951 طن من مخزون فضلات الزهر déchets de fonte بمبلغ جملي قدره 2.2 مليون دولار أمريكي أي ما يعادل حوالي 6.7 مليون دينار.
كما تحملت الشركة أداء على تصدير الخردة الحديدية ب 270 دينار على الطن الواحد بمبلغ جملي قدره 26.1 مليون دينار.

و قد تم استعمال هذا المبلغ لخلاص بقية قرض المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة (15 مليون دينار) ، الأداء على تصدير الخردة (26 مليون دينار) و البقية لشراء المواد الأولية.

2) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31ديسمبر 2019 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (48.3 مليون دينار أصل الدين و 25.2 مليون دينار خطايامن تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2019).
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 ديسمبر 2019 :
-الشركة التونسية للكهرباء والغاز (84.8 مليون دينار).
-الشركة الوطنية لتوزيع البترول(25.1مليون دينار) منها كمبيالات بمبلغ 11.3 مليون دينار إلى غاية شهر فيفري 2021 في إطار اتفاقية جدولة ديون سنة 2017.

3) أبرمت الشركة خلال شهر مارس 2019 روزنامة جديدة لخلاص الدين الجبائي تتضمن تقسيط المبلغ المستوجب دفعه بعنوان أصل الدين (11 055 072.117 دينار) على أقساط ثلاثية لفترة خمسة سنوات بمبلغ 552 749.605 دينار للقسط الواحد.
و قد مكن ابرام هذه الاتفاقية من الانتفاع بالتخلي عن خطايا المراقبة و خطايا التأخير في الاستخلاص و مصاريف التتبع التي تبلغ 4 682 598.414 دينار و ذلك طبقا لمقتضيات الفصل 73 من قانون المالية لسنة 2019. كما تواصل الشركة خلاص التصاريح الجبائية الشهرية بانتظام إلى يومنا هذا.

4) في إطار تسديد أقساط قرض المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة المضمونة من قبل الدولة تحصلت شركة الفولاذ على القروض التالية :

-بتاريخ 07 فيفري 2019 : 10 مليون دينار من طرف خزينة الدولة يتم تسديده بتاريخ 31 جويلية 2019 بنسبة فائدة 5% .

-بتاريخ 09 جويلية 2019 : 2 مليون دولار أمريكي من طرف بنك الإسكان يتم تسديده بعد 12 شهر و بنسبة فائدة TMB+3%.
- بتاريخ 17 جويلية 2019 : 2 مليون دولار أمريكي من طرف الشركة التونسية للبنك يتم تسديده بعد 12 شهر و بنسبة فائدة TMB+3%.
- بتاريخ 23 جويلية 2019 : 10 مليون دينار من طرف البنك الوطني الفلاحي يتم تسديده بعد 12 شهر و بنسبة فائدة TMM+3%.
- بتاريخ 06 أوت 2019 : 10 مليون دينار من طرف الشركة التونسية للبنك يتم تسديده بعد 12 شهر و بنسبة فائدة TMM+3%.

5) تم تسديد كامل مبلغ قرض المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة خلال سنة 2019 و ذلك بالاعتماد على مبلغ القروض المتحصل عليها (حوالي 42 مليون دينار) و الباقي حوالي 15 مليون دينار من مداخيل تصدير الخردة.

6) في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع منح ضمان الدولة سنة 2019 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" بعنوان التعهدات المالية المتخلدة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية :

- الشركة التونسية للبنك =35.9 مليون دينار
- بنك الإسكان =54.0 مليون دينار
- البنك الوطني الفلاحي = 68.6 مليون دينار

7) تواصل شركة الفولاذ خلاص المديونية تجاه البنك الفرنسي التونسي بمبلغ شهري 0.1 مليون دينار أصل و فوائد.

8) طبقا لتوصيات اللجنة الدائمة للتدقيق و مجلس الإدارة قامت الشركة بغلق حساباتها البنكية الغير متحركة منذ عدة سنوات و تهم الشركة التونسية للبنك تونس.

9) عملية الجرد المادي لأصول الشركة

قامت الشركة بتكليف مكتب مختص لانجاز عملية الجرد المادي للأصول الثابتة و قد تم استكمال المرحلة الثانية من المهمة و المتعلقة بالجرد المادي. و تم الانطلاق في المرحلة الثالثة المتعلقة بعملية ترميز الأصول.
و تجدر الإشارة أنه تم إمضاء ملحق للعقد يستبعد كل العمليات المتعلقة بالفرن العالي نظرا لاستحالة و خطورة الدخول له.

10)تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية

تهم أغلب المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنوات 2019 سيتم تسويتها خلال سنة 2020 .
تتضمن جداول المقاربة البنكية مبالغ عالقة تعود لسنة 2005 و يبين الجدول التالي المبالغ العالقة حسب سنة الأقدمية.

السنة	مقابيض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقابيض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2018-2005	330 305	468 581	22 633	85 054
2019	13 336	96 942	211 987	1 223 718
المجموع	343 641	565 523	234 620	1 308 772

تهم أغلب المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنوات 2019 سيتم تسويتها خلال سنة 2020 .

11) تسوية حسابات ربط بنوك بصدد الإنجاز

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير لهذه الحسابات مما مكن من تقليص هام لمبلغ العمليات الغير مسواة كما يبينه الجدول التالي:

	الرصيد
الأرصدة قبل التسوية (د)	614 873
الأرصدة بعد التسوية (د)	208 033

12)تسوية حسابات أوراق للإسقاط و أوراق للتحصيل

أوصت اللجنة الدائمة للتدقيق و مراقبي الحسابات بتكليف مكتب خارجي للنظر في العمليات البنكية المنجزة مع البنك العربي لتونس و من بينها حسابات أوراق للإسقاط و أوراق للتحصيل . و قد أتم هذا المكتب مهمته و قدم تقريرا في الغرض تم على ضوء ما جاء فيه قيد العمليات المحاسبية المقترحة.

13)تسوية حسابات التحويلات الداخلية

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير هذا الحساب و أفضت إلى رصيد خالي.

14)تسوية حسابات المزودين المدينين

تمت تسوية جزء هام من رصيد المزودين المدينين كما يبينه الجدول التالي

	الرصيد
الأرصدة الصافية قبل التسوية (د)	6 307 557
الأرصدة الصافية بعد التسوية (د)	4 469 171

2-2 تحليل نتائج سنة 2019:

1 - إيرادات الاستغلال :
بلغ رقم معاملا ت الشركة لسنة 2019 مبلغا قدره 208 مليون دينار مقابل 146 مليون دينار سنة 2018 أي بزيادة قدرها 42% .
و يرجع هذا الارتفاع لعملية تصدير الخردة الحديدية و فضلات حديد الزهر التي مكنت الشركة من مداخيل تقدر ب 71.4 مليون دينار ،
و قد سجل رقم معاملات حديد البناء انخفاضا ب 10.5 مليون دينار و يرجع ذلك للنقص في كمية المبيعات.

2 – نتيجة الاستغلال :
خلال هذه السنة نلاحظ تحسن طفيف في نتيجة الاستغلال مقارنة بنتائج سنة 2018، - 1.6مليون دينار سنة 2019 مقابل3.2- مليون دينار سنة 2018.هذا التحسن نتج عن الزيادة الهامة في رقم معاملات الشركة نتيجة لتصدير الخردة الحديدية رغم انخفاض مبيعات حديد البناء

3 – النتيجة المحاسبية :
سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة ب 27.1 مليون دينار بعد التعديلات المحاسبية.

4 – وضعيــة الخزينــة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة و حجم التداين ، هذا وقد اتسمت الحالة بإنخرام كامل للتوازنات المالية العامة و تواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى (+83 مليون دينار) مما انجر عنه المزيد من الأعباء المالية ، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي و إيقاف هذا النزيف.

تطــور التدايــن: قروض طويلة المدى و المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية :

الوحدة = 1000د

نـوع الديـــــــن	المستعمـــل				
	2015.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2019.12.31
حساب مكشوف	26 042	25 061	30 172	33 576	45 553
تمويل المخزونات	41 552	41 552	41 552	40 352	53 652
البنك الإسلامي للتنمية.	11 842	14 230	16 520	56 888	0
بنك البركة	952	0	0	0	0
قروض بنكية محلية (قصير و طويل المدى)	25 569	22 359	19 071	20 247	28 755
قروض الدولة (أصل + فوائض)	48 547	68 086	67 356	65 074	72 303
عمليات تمويل بنكية	43 355	43 355	43 355	43 355	43 355
المجمـــــوع (بالدينار)	**197 859**	**214 643**	**218 026**	**259 492**	**243 618**

5 – المـؤشرات الماليــة والاقتصادية :

الوحدة = ألف دينار

النـــوع	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
القيمة المضافة	46 821	35 253	28 806	32 281	30 578	38 221	71 278
زائد الإستغلال الخام	10 285	-2 065	-6 250	- 3 542	- 7 316	352	2 713
الأموال المتداولة	-106 398	-127 738	-153 805	- 171 428	-202 537	-240 019	-272 090
التداين (الخصوم)	275 157	290 244	346 546	379 211	402 178	477 304	483 625

إيضاح عـدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 30جوان 2020 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (44.1 مليون دينار أصل الدين و 26.3 مليون دينار خطايامن تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الثانية لسنة 2020).
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31أوت2020 :
-الشركة التونسية للكهرباء والغاز (95.6 مليون دينار).
-الشركة الوطنية لتوزيع البترول(24.5مليون دينار) منها فوائض تأخير بقيمة 5.4 مليون دينار.

2) تم استكمال خلاص المديونية تجاه البنك الفرنسي التونسي

3) قامت الشركة خلال سنة 2020 بتصدير كمية 46500 طن من الخردة بمبلغ جملي قدره 9.1 مليون دولار أمريكي أي ما يعادل حوالي 25.5 مليون دينار و ذلك بالإعفاء من الأداء على تصدير الخردة طبقا لمقتضيات قانون المالية لسنة 2020. و قد تم استعمال هذا المبلغ لخلاص مزودي الخردة و التصاريح الجبائية في حدود 5 مليون دينار و الباقي لخلاص مشتريات المواد الأولية

4) كان لجائحة COVID19 و لعملية الحجر الصحي العام عدة انعكاسات سلبية على مستوى نشاط الشركة تتمثل أساسا في :

-توقف إنتاج الشركة خلال فترة الحجر الصحي العام.

-انخفاض رقم معاملات الشركة بصفة ملحوظة خلال أشهر مارس , أفريل و ماي 2020 مقارنة بنفس الفترة من سنة 2019 كما يبينه الجدول التالي :

	رقم معاملات خالي من الأداء سنة 2020 (ألف دينار)	رقم معاملات خالي من الأداء سنة 2019 (ألف دينار)	الفارق	نسبة التراجع
مارس	6 612 801	13 007 489	-6 394 688	49.16 %
أفريل	5 587 587	16 286 905	-10 699 318	65.69 %
ماي	6 724 005	15 655 859	-8 931 854	57.05 %
المجموع	18 924 393	44 950 253	-26 025 860	57.89 %

إيضاح عدد 4 : السّياسات المحاسبيّة الأساسيّة :

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسّياسات والمعايير المحاسبيّة التونسّية.
واعتمدت الشركة الصّيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أمّا أهم المبادئ و السّياسات المحاسبيّة المعتمدة لإعداد البيانات الماليّة للسّنة المنتهية في 31 ديسمبر 2019 تتمثّل كالآتي :

1- التجهيزات والمعدّات :

يقع احتساب التجهيزات والمعدّات التي لم يتمّ إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون إحتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاج طريقة الاستهلاك الثّابت للأصول حسب النسب التالية :

- فضاء تخزين	15	%	سنويا
- بناءات	5	%	سنويا
- بناءات سكنيّة	2.5	%	سنويا
- معدّات وأدوات	10	%	سنويا
- معدّات النّقل	20	%	سنويا
- معدّات أخرى	10	%	سنويا

أمّا بالنّسبة للمعدّات التي أعيد تقييمها فإنّه يتمّ احتساب إستهلاكاتها سنويّا بالرّجوع إلى قيمتها الصّافية حسب النسب التالية :

- المصنع	7	%	سنويا
- المعدّات	20	%	سنويا
- البناءات	5	%	سنويا

2- سندات المساهمات :

تسجّل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتمّ تجنيب مخصّص لمواجهة أيّ إنخفاض محدّد في قيمة هذه السندات.
هذا ويتمّ تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدّفتريّة التي تتمّ على أساس البيانات الماليّة الدّوريّة للشركات المعنيّة أو البيانات الماليّة الدّوريّة الصّادرة عنها.

3– المخزونات :

أ - الجرد المادّي

- يقع جرد كلّ المخزونات آخر السنة.
- بالنّسبة لمخزونات الموادّ الأوّليّة يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكمّيات الموجودة،
- أمّا فيما يخصّ قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 – 80.

ب - التقييم

أهمّ الطّرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي :

- الموادّ الأوّليّة : متوسّط التكلفة المرجّح السنوي (Coût d achats moyen pondéré)
- الموادّ المستهلكة : متوسّط التكلفة المرجّح (Coût d achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
- موادّ مصنّعة في طور التصنيع أو موادّ ثانويّة

* بالنسبة للموادّ المستوردة : متوسّط التكلفة المرجّح السنوي
* بالنسبة للموادّ التامّة الصّنع : يختار السّعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصّافية وكلفة الإنتاج

أمّا المصاريف التّابعة للشراءات فتحتسب المصاريف الحقيقيّة ما عدا قطاع المخازن (قطع غيار) الذّي يحتسب 3 % من سعر الشراء كمصاريف عن الشراءات.

4– المدّخرات :

- بالنسبة للمخزونات : إنّ الهدف من هذه المدّخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات الموادّ الاستهلاكية وقطع الغيار التي لم تعد صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.

بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال والمخونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدّخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات البطيئة الإستهلاك تلك التي لم تشهد أيّ استهلاك منذ 3 سنوات.

- بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم :

لم يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم في كلّ الحالات وتحتسب المدّخرات حسب الطّرق التّالية :

*** عملاء تجّار**

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

***عملاء صناعيون**

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %
مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %

مع إمكانيّة اعتماد مدّخرات تكميليّة في حالات خاصّة.

5- مستحقّات وديون بالعملة الأجنبيّة :

يتمّ تحويل الأصول والخصوم النّقديّة المقومة بعملات أجنبيّة على أساس سعر الصّرف السّائد عند تاريخ قفل السّنة الماليّة.

أمّا بالنّسبة للمعاملات التي تتمّ خلال السّنة الماليّة وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتمّ تحويلها على أساس أسعار الصّرف السّائدة عند إتمام هذه المعاملات.

هذا وتدخل فروقات الصّرف النّاتجة عن التّحويل ضمن مكوّنات بيان النّتائج.

إيضاح أ - 1 <u>الأصول الثّابتة غير المادّية</u> :

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلاميّة يطرح منها الإستهلاكات
(مدّة هذه الإستهلاكات خمس سنوات).

المحتـوى	القيمة الخام في 2018.12.31.	شراءات 2019	القيمة الخام في 2019.12.31.	الإستهلاكات في 2018.12.31.	إستهلاكات 2019	الإستهلاكات في 2019.12.31.	القيمة الصافية في 2019.12.31.	القيمة الصافية في 2018.12.31.
برامج إعلامية	222 548	74 061	296 609	212 376	9 466	221 842	74 767	10 172
رخص	35 688		35 688	28 740	1 800	30 540	5 148	6 948
المجموع (بالدينار)	258 236	74 061	332 297	241 116	11 266	252 382	79 915	17 120

إيضاح أ - 2 <u>الأصول الثّابتة المادّية</u>

بلغت الأصول الثابتة المادية الصّافية من الإستهلاكات في تاريخ ختم السّنة المالية 2019،
16 309 973 دينارا وتشتمل على :(صفحة عدد 11bis)

-الأصول المادية الثابتة

المحتـــــــــوى	القيمة الخام في 2018.12.31	شراءات 2019.12.31.	جدولة 2019	مبيعات 2019	القيمة الخام 2019.12.31.	الإستهلاكات و المدخرات في 2018.12.31.	استهلاكات و مدخرات 2019	استهلاكات على المبيعات 2019	الإستهلاكات و المدخرات في 2019.12.31	القيمة الصافية 2019.12.31.	القيمة الصافية 2018.12.31
أراضي	986 837				986 837	-			-	986 837	986 837
فضاءات تخرين	1 084 447				1 084 447	1 078 827	5 620		1 084 447	0	5 620
بناءات	92 353 557				92 353 557	90 248 818	133 362		90 382 180	1 971 377	2 104 739
تجهيزات عامة تهيئة المباني	40 415 670	1 069 439			41 485 109	28 674 109	654 171		29 328 280	12 156 829	11 741 561
أشكال البنية الأساسيه	356 128				356 128	352 838	2 392		355 230	898	3 290
بناءات على أرض الغير	98 077				98 077	97 216	536		97 752	325	861
تجهيزات فنية، أجهزة و معدات	114 161 334	2 601 063			116 762 397	100 034 387	3 978 762		104 013 149	12 749 248	14 126 947
معدات النقل	1 794 777	108 008		120 297	1 782 488	1 623 005	67 772	120 297	1 570 480	212 008	171 772
معدات أخرى	4 605 489	68 642			4 674 131	4 026 346	132 479		4 158 825	515 306	579 143
أصول ثابتة في طور الإنجاز	1 267 784				1 267 784					1 267 784	1 267 784
المجموع	257 124 100	3 847 152			260 850 955	226 135 546	4 975 094		230 990 343	29 860 612	30 988 553
المدخرات *						13 550 638			13 550 638	-13 550 638	-13 550 638
إسترداد مدخرات											
مجموع الأصول الثابتة	257 124 100	3 847 152		120 297	260 850 955	239 686 184	4 975 094		244 540 980	16 309 973	17 437 916

* أ 2 - 1

إيضاح أ 2-1 توزيع المدخرات :

المحتـــــوى	المبـــالـــغ	
	2019	2018
- مدخرات على البناءات	843 303	843 303
- مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني	9 848 580	9 848 580
- مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة و معدات	2 680 914	2 680 914
- مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز	177 841	177 841
المجمـــوع الخـــــام	13 550 638	13 550 638

إيضاح أ - 3 الأصول الثّابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية :

		2019	**2018**
سندات مساهمة	(أ 3-1)	1 642 785	1 642 785
الاكتتاب الوطني 2014		70 000	70 000
ودائع وكفالات مدفوعة		2 558 314	2 539 712
قروض طويلة المدى للأعوان		485 256	340 853
المجموع الخام		4 756 355	4 593 350
المدّخرات		-1 209 175	-1 209 175
الأصول الثّابتة المالية صافية من المدّخرات		**3 547 180**	**3 384 175**

إيضاح أ – 1.3 سندات مساهمة :

إســم المؤسســـة	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية
شركة المسابك و الميكانيك	1 505	1 505	0
الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية و البحرية	300	300	0
دار العمل	300	300	0
الشركة التونسية للمعادن	150 560	150 560	0
شركة التنمية و النهوض بالإستثمارات SODEPRI	28 750	0	28 750
شركة النهوض بالإستثمارات بالجنوب SODIS SICAR	47 860	0	47 860
الشركةالتونسية لمواد التزييت	25 000	0	25 000
السيراميك التونسية	11 110	11 110	0
الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية	1 045 400	1 045 400	0
معرض تونس الدولي	32 000	0	32 000
فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت	300 000	0	300 000
المجوع (بالدينار)	**1 642 785**	**1 209 175**	**433 610**

إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثّل المخزونات فيما يلي :

	2019	2018
موادّ أوّلية	166 893	166 893
موادّ قابلة للإستهلاك	35 258 835	38 176 901
منتوجات وسيطة (عروق، أسلاك و حديد أملس)	19 013 943	15 476 170
منتوجات تامّة الصّنع (سلع + حديد بناء مصنع)	17 439 333	25 286 447
منتوجات مستخلصة (خردة)	28 755 142	56 721 756
المجموع الخامّ	100 634 147	135 828 167
المدّخرات	-12 245 591	-12 319 685
المخزونات الصّافية من المدّخرات	**88 388 556**	**123 508 483**

إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتّصلة بهم :

بلغ الرّصيد الصّافي للعملاء والحسابات المتّصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر2019 قيمة 450 261 70 دينارا وينقسم إلى :

	2019	2018
حرفاء عاديون	62 071 535	49 749 171
حرفاء، أوراق مستحقة	6 759 915	3 251 273
حرفاء، فوائد و فواتير ستحرر	1 430 000	1 180 000
حرفاء مشكوك في إيفائهم	15 382 958	15 068 138
المجموع الخامّ	85 644 408	69 248 582
تطرح المدّخرات	-15 382 958	-15 068 138
الحرفاء والحسابات المتّصلة بهم صافية من المدّخرات	**70 261 450**	**54 180 444**

يرجع ارتفاع رصيد الحرفاء مقارنة بسنة 2018 أساسا إلى ارتفاع رصيد الحريف الشركة التونسية للكهرباء و الغاز ب 10 مليون دينار

أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم و المعمل (0.6مليون دينار)، شركة الأنابيب(0.3 مليون دينار)، شركة السحباني(0.5 مليون دينار)، شركة راشد(1.2 مليون دينار) ، شركة موسى (2.2 مليون دينار) و شركة HAMACO (1 مليون دينار).

إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى :

تتكوّن الأصول الجارية الأخرى من :

المحـــتوى	القيمة الخام في2019	المدخرات	القيمة الصافية في 2019	القيمة الصافية 2018
الأعـــــوان	**1 790 043**	**985 504**	**804 539**	**633 886**
-قروض قصيرة المدى للأعوان	1 612 383	922 439	689 944	569 864
-حسابات أعوان أخرى	177 660	63 065	114 595	64 022

الدولة آداءات و ضرائب	**14 825 438**	**205 823**	**14 619 615**	**16 423 170**
-الدولة أقساط احتياطية و الخصم من المورد	3 979 416		3 979 416	3 624 207
- تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2%من رقم المعاملات)	83 299		83 299	83 299
- قيمة مضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي.	852 655		852 655	852 655

-قيمة مضافة على شراءات لم تصل فواتيرها.	116 520		116 520	1 585 064
- الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة	5 981 648		5 981 648	6 390 942
- الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني	12 622		12 622	0
- إيداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية	3799 278	205 823	3 593 455	3 887 001

مـــــــزودون	7 926 031	2 530 497	5 395 534	7 216 222
- مزودون مدينون	6 691 578	2 222 407	4 469 171	6 307 557
- مزودون، فواتير بصدد التسوية	338 139	292 658	45 481	27 782
- مزودون اقتطاعات سيقع الحصول عليها	351 469	0	351 469	351 469
- مزودون مدينون متنوعون	544 845	15 432	529 413	529 413
- مزودون تسبقات أقساط مدفوعة على الطلبيات	0	0	0	0

مدينون متنوعون و غيرها	2 909 008	523 222	2 385 786	2 556 552
- مدينون متنوعون	2 808 959	423 173	2 385 786	2 556 552
حسابات في انتظار التسوية	100 049	100 049	0	0
المجموع (بالدينار)	**27 450 520**	**4 245 907**	**23 205 474**	**26 829 830**

إيضاح أ - 7 . السّيولة وما يعادل السّيولة :

تتكوّن السّيولة وما يعادل السّيولة ممّا يلي :

	2019	2018
البنك العربي لتونس	1 414 728	1 610 548
الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة)	731 225	574 687
بنك الأمان (منزل بورقيبة)	1 870 180	1 056 703
بنك البركة	13 118	13 398
الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) تونس	0	0
الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة	1	1
البنك التجاري(منزل بورقيبة)	932 960	539 557
بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة)	250 482	156 989
الإتحاد الدولي للبنوك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة	1 297 307	0
بنك الإسكان (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة)	1 854 158	0
حساب الخزينة	829	829
حساب جاري بريدي	95 142	95 249
ا لبنك التونسي	216 306	227 289
أوراق للتحصيل	279 634	-12 858 638
		*
أوراق للإسقاط	57 958	17 609 596*
وكالات تسبقات و اعتمادات	10 368 131	7 140 946
عمليات بصدد الإنجاز	124 232	17 052
تحويلات داخلية	0	550 341
المجمـــــوع(بالدينار)	19 506 391	16 734 547

*تمت تسوية المبالغ العالقة برصيدي أوراق للتحصيل و أوراق للإسقاط على ضوء توصيات المكتب الخارجي المكلف بمهمة البنك العربي بتونس.

إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

اشتمل هذا الحساب على ما يلي :

	2019	2018
رأس المال الاجتماعي	53 339 520	53 339 520
الاحتياطات	7 957 054	7 957 054
النتائج المؤجّلة (أ 1.8)	-301 071 617	-268 572 765
الأموال الذاتية الأخرى	4 563 154	4 563 154
التعديلات المحاسبية	-1735 174**	572 231*
نتيجة السنة المحاسبية	-25 378 939	-33 071 083
المجمـــــوع(بالدينار)	**-262 326 002**	**-235 211 889**

*فواتير لم يقع تسجيلها في المحاسبة في سنة 2017 و أرباح على استرجاع فوائد جبائية على إثر الانتفاع بالعفو الجبائي

** تهم أهم هذه العمليات إصلاح خطأ في تسجيل الأداء على القيمة المضافة لشراءات لم تصل فواتيرها سنة 2018 بمبلغ 1 103 775 دينار و تسجيل فاتورة للمزود MINIMET تعود لسنة 2015 و لم يتم تسجيلها محاسبيا.

إيضاح أ – 8 1 النتائج المؤجلة :

	2019	2018
إستهلاكات مؤجلة	-75 681796	-70 792 422
نتائج مؤجلة	-225 389 820	-197 780 343
المجمـــــوع(بالدينار)	**-301 071 617**	**-268 572 765**

إيضاح أ – 9 الخصوم الغير الجارية :

	2019	2018
قروض طويلة المدى (أ 1.9)	8 201 129	14 233 262
كفالات محصلة		
مدخرات للمخاطر و الأعباء	1 972 275	1 799 100
المجمـــــوع (بالدينار)	**10 173 404**	**16 032 362**

- تم تسجيل مدخرات بقيمة 173174 دينار تخص حكم نهائي بدفع الأداء على التكوين لسنتي 2015 و 2016

إيضاح أ – 9 1. قروض طويلة المدى :

قرض الدولة (التسريح التلقائي)2015	0	265 633
قرض الدولة (التسريح التلقائي)2016	118 134	354 401
قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال	700 000	2 100 000
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	750 000	2 250 000
قرض إدارة الجباية	6 632 995	8 943 994
قرض البنك الفرنسي التونسي	0	319 234
المجمـــــوع (بالدينار)	**8 201 129**	**14 233 262**

إيضاح أ- 10 المزوّدون والحسابات المرتبطة بهم :

	2019	2018
مزودون أجانب	514 318	2 185 505
مزوّدون، محليون	116 438 778	94 692 179
مزوّدون محليون، حجز بعنوان الضمان	496 287	341 458
مزودون أجانب، أوراق للدفع	-6 944	-6 944
مزودون محليون، أوراق للدفع	18 758 629	28 596 843
مزودون، فواتير لم تصل	29 368 654	27 792 338
المجمـــوع (بالدينار)	**165 569 724**	**153 601 379**

يرجع ارتفاع رصيد المزودين المحليين إلى ارتفاع رصيد المزود الشركة التونسية للكهرباء و الغاز ب 11 مليون دينار و ارتفاع رصيد المزود الشركة الوطنية لتوزيع البترول ب 9 مليون دينار.

إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :

	2019	2018
الأعـــوان :	**4 568 847**	**3 702 951**
- الأعوان، أعباء للدفع	3 039 427	2 578 629
- أجور مستحقة للأعوان	555 856	320 916
- أعوان حسابات متصلة بهم دائنة	834 579	682 012
- حسابات أعوان أخرى	138 985	121 394
الدولة أداءات و ضرائب :	**12 863 214**	**8 264 759**
-معاليم قمرقية و أداءات على القيمة المضافة للدفع	2 816 228	2 816 228
- الخصم من المورد على الأجور	803 728	794 192
- الخصم من المورد على المزودين	1 253 172	1 108 289
- أداءات و ضرائب أخرى	178 428	84 071
- أداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع	3 386 286	3 386 286
- أداءات على القيمة المضافة للدفع (STEG)	4 383 658	0
-الاداء التضامني	41 714	38 392
-الاداء على التكوين المهني	0	37 301
- **الخصوم الجارية الأخرى :**	**54 700 096**	**50 443 542**
-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، أعباء للدفع	2 566 381	2 302 505
-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، و هياكل اجتماعية أخرى	46 939 235	42 739 671
- دائنون متنوعون	491 109	513 475
- خصوم جارية أخرى	24 156	130 063
- حسابات في انتظار التسوية	506 725	506 725
- حرفاء دائنون	4172 490	4 251 104
المجموع (بالدينار)	**72 132 157**	**62 411 252**

إيضاح أ - 12 المساعدات البنكيّة وغيرها من الخصوم الماليّة :

		2019	2018
حسابات بنكية دائنة (أ –1.12)	(1)	45 885 401	33 575 596
آجال أقلّ من سنة على قروض طويلة المدى (أ – 2.12)		4 823 445	5 614 875
قروض مستحقّة وغير مؤدّاة (أ - 12-3)		64 101 710	51 160 472
فوائد مطلوبة وغير مستحقّة		2 102 445	1 013 560
قروض قصيرة المدى (أ – 4.12)	(1)	118 836 655	153 894 910
المجمـــوع (بالدينار)		**235 749 656**	**245 259 413**

(1) نتيجة تدهور حالة الخزينة.

إيضاح أ – 12. 1 حسابات بنكية دائنة :

	2019	2018
الشركة التونسية للبنك(تونس)	0	39 980
الشركة التونسية للبنك (منزل بورقيبة)	15 054 229	5 122 017
البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة)	28 629 593	22 300 855
بنك الاسكان (منزل بورقيبة)	1 113 148	5 010 503
بنك تونس العربي الدّولي(تونس)	731 999	446 428
الإتحاد الدّولي للبنوك(تونس)	24 167	23 880
عمليا ت بصدد الإنجاز	332 265	631 925
بنك المؤسسة العربية المصرفية	0	8
المجمـــوع بالدينار	**45 885 401**	**33 575 596**

إيضاح أ - 12 .2 آجال أقلّ من سنة على قروض طويلة المدى :

	2019	2018
قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب	1 939 809	1 939 809
قروض بنكية متوسطة المدى	1 913 121	1 913 121
قرض الشركة التونسية للبنك	561 945	561 945
ق رض البنك الفرنسي التونسي	408 570*	1 200 000*
المجمـــوع (بالدينار)	**4 823 445**	**5 614 875**

*جدولة ديون البنك الفرنسي التونسي

إيضاح أ - 12 .3 قروض مستحقّة للدولة :

	2019	2018
قرض الدّولة لسنة 2003	1 806 070	2 505 906
قرض الدّولة (إعادة جدولة الديون 1982)	8 373 000	8 373 000
فوائد على قرض الدولة	7 585 789	7 346 614
قروض مستحقة و غير مؤدّاة	113 138	113 138
قرض الدولة لسنة 2005	9 884 345	9 884 345
قرض الدولة لسنة 2013	8 687 000	8 687 000
قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال	6 300 000	4 900 000
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	6 750 000	5 250 000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015	1 328 166	1 062 533
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016	1 063 204	826 937
قرض إدارة الجباية	2 210 998	2 210 998
قرض خزينة سنة 2019	10 000 000	
المجمـــوع (بالدينار)	**64 101 710**	**51 160 472**

- تم تسجيل مقابيض تخص مبيعات لوزارة الدفاع الوطني تم خصمها من قرض الدولة لسنة 2003.

إيضاح أ - 12 .4 قروض قصيرة المدى :

	2019	2018
قرض تمويل المخزونات	40 352 000	40 352 000
قرض تمويل مكشوفات بنكية(BNA+BH)	43 355 000	43 355 000
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BNA)	6 600 000*	6 600 000*
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BH)	6 700 000*	6 700 000*
قرض تمويل البنك الإسلامي للتمنية (BID/ITFC)	0	56 887 910*
قرض تمويل BH بالعملة الصعبة	5 917 994*	
قرض تمويل STB بالعملة الصعبة	5 911 661*	
قرض تمويل BNA	10 000 000*	
المجمـوع (بالدينار)	**118 836 655**	**153 894 910**

*قرض بضمان الدولة

إيضاح ب-1 المداخيل :

	2019	2018
مبيعات منتوجات مدرفلة	91 629 079	102 143 491
مبيعات الأسلاك	18 001 142	15 744 542
مبيعات الهياكل المعدنية	31 420 043	28 471 103
مبيعات الخردة	64 721 386	0
مبيعات فضلات حديد الزهر	6 740 927	0
مبيعات منتوجات متبقية	1 002 409	803 839
مبيعات منتوجات أخرى	0	7 642
أشغال	584 314	232 073
مبيعات متصلة بتعديل محاسبي	0	0
تنزيلات و تخفيضات وإقتطاعات على مبيعات المنتوجات	-5 445 683	-1 401 520
المـجمـــوع (بالدينار)	**208 653 617**	**146 001 170**

إيضاح ب – 2 إيرادات الإستغلال الأخرى

تتمثّل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

	2019	2018
إيرادات أنشطة ملحقة	123 240	178 170
منح إستغلال (أداء على التكوين المهني)	171 068	168 703
إيرادات أخرى	857 515	1 292 292*
المـجمـــوع (بالدينار)	**1 151 823**	**1 639 165**

*عمليات تفريغ و استغلال ميناء الفولاذ(petcoke)

إيضاح ب- 3 تغيّر مخزونات المنتوجات التامّة الصّنع والمنتوجات في طور الصّنع (زائد أو ناقص) :

	2019	2018
تغيّر مخزونات المنتوجات التامّة الصّنع	7 847 114	-18 654 816
تغيّر مخزونات المنتوجات في طور الصّنع	-3 537 772	-3 732 037
تغيّر مخزونات المنتوجات المتبقّية	27 966 613	3 072 986
المـجمـــوع (بالدينار)	**32 275 955**	**-19 313 866**

إيضاح ب – 5 مشتريات التموينات المستهلكة :

	2019	2018
مشتريات موادّ قابلة للإستهلاك	41 829 222	50 720 365
مشتريات موادّ أوّليّة	25 293 603	49 364 910
مشتريات غير مخزّنة من الموادّ واللّوازم	27 617 729	28 731 726
مصاريف تخصّ مشتريات التموينات	1 467 467	913 469
تغيّر مخزونات الموادّ الإستهلاكيّة	2 918 066	-8 132 285
تغيّر مخزونات الموادّ الأوليّة	0	0
مشتريات متعلّقة بتعديل محاسبي	26 218	15 566
المجمـــوع (بالدينار)	**99 152 305**	**121 613 751**

إيضاح ب – 6 اعباء الاعوان :

	2019	2018
أجور	17 901 960	17 121 134
رواتب	13 297 834	11 674 612
إجازات خالصة الآجر	1 500 724	172 758*
أعباء اجتماعية قانونية	8 138 836	7 317 871
أعباء الأعوان الأخرى	467 298	467 032
منحة المغادرة	0	0
أعباء أعوان متعلّقة بتعديل محاسبي	2 640	1 346
المجمـــوع (بالدينار)	**41 309 292**	**36 754 753**

يرجع ارتفاع أعباء الأعوان إلى العوامل التالية :

- صرف القسط الأول للزيادة في أجور القطاع العام لسنوات 2017-2018-2019 خلال شهر جانفي 2019 بمفعول رجعي من شهر ماي 2018.
- صرف القسط الثاني من الزيادة في الأجور المذكورة أعلاه بداية من شهر ماي 2019. و قد بلغت التكلفة الإضافية لهاتين الزيادتين حوالي 2 مليون دينار.
- ارتفاع مبلغ الإجازات خالصة الأجر مقارنة بسنة 2018 ب 1.3 مليون دينار كما يفسره الجدول التالي:

العناوين	2017	2018	2019
Extourne charges à payer congés non consommés	-622 221	- 1 362 135	- 549 958
Constatation des charges à payer des congés non consommés	1 362 135	549 958	1 000 549
Solde	739 914	-812 177	450 591

و تعود الزيادة في مبلغ الإجازات غير مستهلكة مقارنة بسنة 2018 إلى ارتفاع الرصيد السنوي من الإجازات لحوالي 450 عونا بعد مرور سبع سنوات على انتدابهم طبقا للقانون الأساسي للشركة.

إيضاح ب – 7 مخصّصات الإستهلاكات و المدخرات :

	2019	2018
*مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية و الغير مادية	4 986 362	4 889 374
*مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء	173 175	115 202
*مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الدّيون	141 137	53 203
المجمـــوع (بالدينار)	**5 300 674**	**5 057 779**

إيضاح ب 1.7 مخصّصات لمدخرات المخاطر و الأعباء :

	2019	2018
مخصصات لمدخرات الإنخفاض في حسابات قروض الأعوان	0	115 202
مخصصات لمدخرات أعباء جبائية	173 175	
المجمـــوع (بالدينار)	**173 175**	**115 202**

إيضاح ب 8 استردادات على الإستهلاكات و المدخرات :

	2019	2018
- استرداد على مدخرات الانخفاض في حسابات قروض الأعوان	861	0
- استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون	74 093	175 247
المجمـــوع (بالدينار)	**74 954**	**175 247**

العناوين	2017	2018	2019
مدخرات انخفاض قيمة مخزون حديد البناء المستورد	0	0	0
مدخرات انخفاض قيمة مخزون مواد و قطع غيار	683 242		
مجموع المدخرات	683 242		
استراد على مدخرات قيمة مخزون حديد البناء المستورد	0	0	0
استراد على مدخرات قيمة مخزون مواد و قطع غيار	0	175 247	74 093

إيضاح ب - 9 أعباء الإستغلال الأخرى :

	2019	2018
أشغال	1 855 349	1 026 612
تأمينات	1 363 796	1 497 935
كراءات	31 632	99 303
صيانة و إصلاح	484 990	66 087
مساعدات فنية	86 650	224 604
أتعاب الوسطاء	340 105	740 814
تنقلات، مهمات و استقبالات	293 222	136 577
خدمات بنكية	748 798	724 686
خدمات خارجية أخرى	37 694	172 774
خدمات خارجية أخرى متعلّقة بتعديلات محاسبية	127 249	1 728
أعباء مختلفة عادية	871 911	1 135 829
ضرائب و أداءات	27 256 299*	1 114 319
المجمـــوع (بالدينار)	**33 497 695**	**6 941 268**

* يتمثل هذا الرصيد أساسا في الأداء على تصدير الخردة (26.1 مليون دينار)

إيضاح ب - 10 أعباء مالية صافية :

	2019	2018
فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات	-1 387 129	-1 174 675
فوائض القروض	-723 477	-371 352
فوائد بنكية	-4 767 151	-3 426 263
فوائد متأتية من عمليات تمويل	-10 567 018	-11 954 052
فوائد الرقاع المضمونة	-264	-137
فوائد التأخير على القروض	-239 174	-234 484
غرامات و خطايا	-7 058	-21 986
خصومات ممنوحة	-912 938	-1 128 842
خسائر صرف تم تحقيقها	-1 120 907	-1 087 037
خسائر صرف لم يتم تحقيقها	-849 291	-6 166 255
أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبيّة	0	0
أعباء مالية أخرى	-6 739 566*	-6 665 173*
مجمـــوع (بالدينار) (1)	**-27 313 973**	**-32 230 256**
فوائد التأخير على العملاء	602 361	100 153
إرباح صرف تم تحقيقها	1 069 044	243 487
إرباح صرف لم يتم تحقيقها	16 547	61 874
أرباح صرف مرتبطة بتعديلات محاسبية		
إيرادات مالية أخرى	214 084	164 702
المجمـــوع (بالدينار)	**-25 411 937**	**-31 660 040**

*فوائد التأخير لسنة 2019 على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (3.3 م د)و مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (3.4م د).
يرجع الانخفاض في الأعباء المالية أساسا لتراجع خسارة الصرف بحوالي 5.3 مليون دينار.

إيضاح ب - 11 الأرباح العادية الأخرى :

	2019	2018
مقابيض متنوعة	52 535	2 672
إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة	17 870	0
مرابيح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو استثنائية	1 908 295	1 969 114
المجمـــوع (بالدينار)	**1 978 700**	**1 971 785**

إيضاح ب – 12 انعكاسات التعديلات المحاسبية:

	2019	2018
انعكاسات التعديلات المحاسبية	-1 735 173**	572 230 *
المجمـــوع (بالدينار)	**0**	**572 230**

*فواتير لم يقع تسجيلها في المحاسبة في سنة 2017 (-0.7 م د) و استرجاع فوائد التأخير للعفو الجبائي (1.3 م د)

**تهم أهم هذه العمليات إصلاح خطأ في تسجيل الأداء على القيمة المضافة لشراءات لم تصل فواتيرها سنة 2018 بمبلغ 1 103 775 دينار و تسجيل فاتورة للمزود MINIMET تعود لسنة 2015 و لم يتم تسجيلها محاسبيا.

إيضاح ج - 1 مقابيض من الحرفاء :
زيادة حجم المقابيض من الحرفاء سنة 2019 بالرجوع إلى ما سجل سنة 2018 يرجع ألى عملية تصدير الخردة الحديدية .

إيضاح ج - 2 الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية :

الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية و معدات.

إيضاح ج - 3 مقابيض و سداد القروض :

تتمثل المقابيض أساسا في قرض الخزينة و قروض التمويل التي تم الحصول عليها لخلاص قرض المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة.
و يهم سداد القروض قرض المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة.

إيضاح عـدد 5 : التعهـدات :

***ضمانات بنكية مقبولة**

	2019	2018
- من الحرفاء	66 860 747	63 868 747
المـجمـــوع (بالدينار)	**66 860 747**	**63 868 747**

***ضمانات الدولة على ديون بنكية :**

	2019	2018
- الشركة التونسية للبنك	35 900 000	18 600 000
- بنك الإسكان	54 000 000	50 600 000
- البنك الوطني الفلاحي	68 600 000	51 900 000
المـجمـــوع (بالدينار)	**158 500 000**	**121 100 000**

	2019	2018
***ضمان الدولة** (اتفاقية المرابحة المبرمة بين شركة الفولاذ و المؤسسة الدولية الإسلامية لتمويل التجارة (20 مليون دولار أمريكي)	0	59 888 000*
المـجمـــوع (بالدينار)	**0**	**59 888 000**

***قروض لم يقع قبضها :**

	2019	2018
- قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 11.495 مليون اورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت)	36 096 599*	39 395 664
المـجمـــوع (بالدينار)	**36 096 599**	**39 395 664**

*سعر صرف الأورو : 1 أورو = 3.1402 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2019

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"

التقرير العام لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"،

I-تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المزدوجة التي أسندت لنا من طرف جلستكم العامة ، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"،المختومة في 31 ديسمبر2019، والتي تتكون من الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2019 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 221.298.940 دينار وخسارة بمبلغ 25.378.939 دينار. ورصيد سلبي للسيولة عند ختم السنة المحاسبية حسب جدول التدفقات النقدية بما قدره 26.379.100 دينار.

في رأينا ، باستثناء التحفظات المنصوص عليها في الفقرة 2 " أساس الرأي بتحفظ"، فإن القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" والمصاحبة لهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبر بصفة وفية من كافة الجوانب الجوهرية, عن وضعيتها المالية و عن نتائج أعمالها وعن تدفقاتها النقدية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2019 وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقا لهذه المعايير موضحة لاحقا في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقا لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة في تدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقا لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا فان أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساسا لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

2-1- فرضية مواصلة الاستغلال

- تفيد القوائم المالية لسنة 2019 إلى تواصل عجز النتائج مع ارتفاع حجم مديونية الشركة الى مبلغ 483,625 مليون دينار كما أفضت سنة 2019 إلى خسارة محاسبية بما قدره 25,379 مليون دينار ليرتفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 262,326 مليون دينار؛
- عجزت الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره 48,368 مليون دينار أصل الدين و 25,182 مليون دينار خطايا (من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2019) وعدم خلاص بعض المزودين أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز بما قدره 89,403 مليون دينار).

إن هذه المؤشرات و تأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شانها أن تشكك في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية.

2-2- الأصول الثابتة المادية وغير المادية

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة المادية وغير المادية 261,183 مليون دينار في موفى سنة 2019 و قد سجلت في شانها استهلاكات ومدخرات بقيمة 244,793 مليون دينار ليرتفع المبلـــــغ الصـافي الى 16,390 مليون دينار.

تجدر الإشارة إلى أن الشركة كلفت منذ سنة 2016مكتباً مختصاً للقيام بعملية الجرد المادي للأصول الثابتة و قد تم إستكمال المرحلة الثانية من المهمة و المتعلقة بالجرد المادي و تم الإنطلاق في المرحلة الثالثة المتعلقة بترميز الأصول في انتظار استكمال بقية المراحل ورفع تقريرها النهائي.

وفي ظل غياب تقرير حول نتائج مقاربة الجرد المادي والجرد المحاسبي فانه لا يمكننا إبداء الرأي حول الوجود الفعلي للأصول المدرجة ضمن القوائم المالية ولا تقييم تأثير التعديلات التي يمكن أن تفرزها عملية المقاربة على الأموال الذاتية وعلى أصول الشركة.

كما تجدر الإشارة إلى أنّ الشركة لم تقم بعد بتسوية الوضعية العقارية لجزء كبير من أصولها.

2-3-حسابات الحرفاء

تفصل حسابات الحرفاء كما يلي:

- حسابات مدينة بمبلغ خام يساوي 85,645 مليون دينار مبوبة في القوائم المالية ضمن الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم و قد سجلت في شانها مدخرات بقيمة 15,383 مليون دينار؛
- حسابات دائنة بمبلغ يساوي 4,172 مليون دينار مبوبة في القوائم المالية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

أفضت عملية التدقيق في حسابات الحرفاء ما يلي:

1- وجود فارق إيجابي قدره 8,551 مليون دينار بين الرصيد المحاسبي و الرصيد في التطبيقة التجارية يتمثل أساسا في حسابات غير مدرجة بالتطبيقة التجارية؛

2- غياب تبرير الأرصدة الفردية للحرفاء حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفترالمحاسبي الفرعي(Grand livre) لكل رصيد؛

3- غياب ميزان يحدد أقدمية الديون المتخلدة بذمة الحرفاء (Balance âgée) و بالتالي لا يمكننا التأكد من صحة المدخرات المضمنة بالقوائم المالية و تقدير ما إذا كانت كافية لتغطية مخاطر عدم الإستخلاص ؛

هذه الوضعية تستوجب تسوية حسابات الحرفاء و تبرير الأرصدة الفردية و لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية.

2-4- قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة

تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,790 مليون دينار. هذا كما تتضمن القوائم المالية قروض مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره0,485 مليون دينار. إلا اننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الأرصدة.

هذا كما أفضت مقاربة هذه الحسابات مع قائمات المتابعة لإدارة شؤون الأعوان الى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,985 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

وعليه، فانه لا يمكن لنا ابداء الرأي حول عدالة وشمولية هذه الأرصدة ولا حول خلوها من عمليات غير سليمة.

2-5- الأصول الجارية الأخرى

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة و العالقة بما قدره 8,521 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر(هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد1).

لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير و تطهير هذه الحسابات.

2-6-السيولة و المساعدات البنكية

✍ تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة و مبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2019 و ما قبلها مفصلة كما يلي(بالدينار) :

السنة	مقابيض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقابيض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
من 2005 إلى 2018	330.305	468.581	22.633	85.054
2019	13.336	96.942	211.987	1.223.718
المجموع	**343.641**	**565.523**	**234.620**	**1.308.772**

✍ تحتوي حسابات السيولة و المساعدات البنكية على مبالغ عالقة ولم يقع تسويتها مفصلة كما يلي(بالدينار):

تبويب الحساب	حسابات ربط
حسابات السيولة	124.232
حسابات المساعدات البنكية	332.265

2-7-حسابات المزودين

1- أفضت عملية التدقيق في حسابات المزودين و الحسابات المرتبطة بهم والبالغة 165,570 مليون دينار ما يلي:

✍ غياب تبرير الأرصدة الفردية للمزودين(ما عدى رصيد الشركة التونسية للكهرباء و الغاز و رصيد المزودون الأجانب) حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي لكل رصيد:

2- تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2019 ما قدره 7,926 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها بقيمة2,530 مليون دينار. تتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأتية أساسا:

✍ من شراءات لم يقع تبويبها ضمن الأعباء أو الاصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد او التخليص الديواني؛

✍ من كمبيالات وقع استبدالها بشيكات دون ان يتم تسويتها محاسبيا (إلغاء الكمبيالة).

كما تجدر الإشارة إلى أن الشركة لم تقم بتحيين المدخرات على الحسابات المدينة للمزودين مع غياب تبرير للأرصدة الفردية و اقدميتها.

تستوجب هذه الوضعية تسوية حسابات المزودين و تبرير الأرصدة الفردية و لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية.

2-7- الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة و العالقة بما قدره 10,326 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر(هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد2).

لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير و تطهير هذه الحسابات.

3- فقرة ملاحظات

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة الى ما يلي:

3-1- يبرز الجرد المادي للمخزونات كمية من فواضل حديد الزهر «Déchets de fonte» متواجدة بفضاءات حوزة المصنع بمنزل بورقيبةوقد تم احالتها على عدم الاستعمال.

وأفاد تقرير الجرد المادي أن حجم هذه الفواضل تقدر ب 14127بحساب المتر المكعب فيما قدر تقرير الاختبار الذي قامت به الإدارة الفرعية للاختبارات و النزاعات التابعة لوزارة أملاك الدولة و الشؤون العقاريةالقيمة الفردية حسب وحدة الطن كما يلي :

طريقة التجميع	القيمة الفردية (د/طن)
دفعات في شكل كتل 1.5مx 1.2 م	340
دفعات في شكل كتل 0.4مx 1.0 م	360

وفي ظّل غياب تقديرعادل لمؤشرالكثافة (coefficient de densité) لهذه الفواضل قصد تحويلها لوحدة الطن فإنه لا يمكن تقدير القيمة الجملية لمخزون فواضل حديد الزهر بصفة عادلة قصد تسجيلها بالمحاسبة.

وعليه فانه لا يمكننا تقييم تأثير هذه الوضعية على أصول الشركة وأموالها الذاتية.

3-2- لاحظنا من خلال تدخلنا على مستوى فضاءات المصنع وجود كمية كبيرة من مخزون scraps en acier لم يقع جردها وبالتالى لم تقم الشركة بتقدير قيمتها الجملية قصد تسجيلها بالمحاسبة. وعليه فانه لا يمكننا تقييم تأثير هذه الوضعية على أصول الشركة وأموالها الذاتية.

3-3- أفضت المقاربة بين الأرصدة المحاسبية لمخزونات الشركة وقوائم الجرد المادي إلى وجود مخزونات بقيمة خام قدرت ب 3,249 مليون دينار من جملة مخزون بقيمة 100,634 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي .وعليه فانه لا يمكن إبداء الرأي حول الوجود الفعلي وحول القيمة العادلة لهذه المخزونات.

3-4- عديد المواد مسجلة على التطبيقة الإعلامية الخاصة بالمخزون بدون سعر مما لا يمكن لنا من معرفة قيمتها.

3-5- إن تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (إستخلاصات الحرفاء و الأعباء للدفع و غيرها) يشمل أيضا الأحداث أو التسجيلات المحاسبية اللاحقة لختم السنة. لقد تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظرا لعدم توفر محاسبة سنة 2020 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث 2019 بصفة شاملة.

3-6- لم تحين المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد ولا يمكننا تحديد هذه المبالغ بصفة مطمئنة.

3-7- تعكس الأموال الذاتية بتاريخ 31 ديسمبر 2019 عجزا بما قدره 262,326 مليون دينار. تستوجب هذه الوضعية قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فان مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وانه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

5- <u>مسؤوليات الإدارة و الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية</u>

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكنها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس إستمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلا واقعيا غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

6- <u>مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية</u>

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانة بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائما أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجتهاد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة الى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمراريةالاستغلال، بناءا على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهريا حول قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

  إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1-نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظاتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى مجلس الإدارة ضمن تقرير منفرد.

و تضمن هذا التقرير نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية و من مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الإعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس في 03 ماي 2021

مراقبي الحسابات

مكتب طلال الوسلاتي — **الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق**

أنيس السماوي

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2019

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق الإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ-الإتفاقيات والإلتزامات المبرمة خلال سنة 2019 والسنوات السابقة:

أبرمت الشركة خلال سنة 2019 وما قبلها الاتفاقيات البنكية التالية:

✍ <u>قروض طويلة المدى:</u>

الجهة الممولة	آجال أكثر من سنة	آجال أقلّ من سنة وقروض مستحقّة وغير مؤدّاة
قرض الشركة التونسية للبنك	0	1.913.121
قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الأسلاك)	0	561.945
قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب	0	1.939.809
قرض الدّولة لسنة 2003	0	1.806.070
قرض الدّولة (إعادة جدولة الديون 1982)	0	8.373.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي)2013	0	8.687.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي)2015	0	1.328.166
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016	118.134	1.063.204
قرض الدولة لسنة 2005	0	9.884.345
قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال	700.000	6.300.000

قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	750. 000	6. 750. 000
قرض البنك الفرنسي التونسي	0	408. 570
فوائد على قرض الدولة	0	7. 585. 789
قروض مستحقة وغير مؤداة	0	113. 138
قرض إدارة الجباية	6. 632. 996	2. 210. 998
المجموع (بالدينار)	**8. 201. 129**	**58. 925. 155**

(أنظر إيضاحات رقم أ-9. 1و أ-2.12 وأ-3.12)

قروض قصيرة المدى

الجهة الممولة	المبلغ في 31-12-2019
قرض تمويل المخزونات • الشركة التونسية للبنك:000 400 13 • بنك تونس العربي الدولي:000 200 3 • بنك الأمان :000 200 • البنك الوطني الفلاحي:000 200 13 • بنك الإسكان:000 352 10	40. 352. 000
قرض تمويل مكشوفات بنكية • البنك الوطني الفلاحي:000 593 16 • بنك الإسكان:000 762 26	43. 355. 000
قرض تمويل المخزونات التكميلي (البنك الوطني الفلاحي)	6. 600. 000
قرض تمويل المخزونات التكميلي (بنك الإسكان)	6. 700. 000
قرض الشركة التونسية للبنك بالعملة الصعبة	5 .911 .661
قرض بنك الاسكان بالعملة الصعبة	5. 917 .994
قرض تمويل البنك الوطني الفلاحي	10 .000 .000
قرض خزينة سنة 2019	10. 000 .000
المجموع (بالدينار)	**128 836 655**

(أنظر إيضاح رقم أ-12. 4)

هذا وتجدر الإشارة إلى أن الأعباء المالية المتعلقة بهذه القروض بلغت 11,530 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2019.

الشركة التونسية للبنك

بالإضافة إلى العمليات المذكورة أعلاه فإن الشركة التونسية للبنك (عضو مجلس الإدارة) منحت الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" مساعدات بنكية بقيمة 15.054 مليون دينار كما تبينه وضعية السيولة في31-12-2019. (أنظر إيضاح رقم أ-1.12)

هذا وقد تم توظيف فوائد على القروض والمساعدات لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة 0,910 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2019.

ب-التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

- **الرئيس المدير العام**

- تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" جمال الجريء بمقتضى أمر حكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 يتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 10 أكتوبر 2018 كما يلي:
  - أجر شهري خام : 4.110 دينار
  - سيارة وظيفية
  - 500 لتر من الوقود شهريا
  - 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

و تحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" جمال الجريء للفترة الممتدة من 01جانفي 2019 إلى غاية 06 مارس 2019 على أجر خام جملي يبلغ 10.364 دينار.

- تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" إبراهيم الشبلي بمقتضى أمر حكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 يتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 10أكتوبر 2019كما يلي:
  - أجر شهري خام : 4.110 دينار
  - سيارة وظيفية
  - 500 لتر من الوقود شهريا
  - 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

و تحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" إبراهيم الشبلي للفترة الممتدة من 07 مارس 2019 إلى غاية 31 ديسمبر 2019 على أجر خام جملي يبلغ 41.176 دينار

- **مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة**

حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 2020/08/06 المبلغ السنوي لمكافآت الحضور بـ 3.500 دينار خام لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة مكافآت الحضور لسنة 2019 مبلغا خاما جمليا قدره 35.000 دينارا.

هذا ونتشرف بأعلامكم بأنه لم يقع اعلامنا باي اتفاق اخر يدخل تحت طائلة الفصل 200 والفصول الموالية من مجلة الشركات التجارية.

عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود إتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه خلال أعمال المراجعة التي قمنا بها.

تونس في 03 ماي 2021

مراقبي الحسابات

مكتب طلال الوسلاتي

الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق

أنيس السماوي

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

La Société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud - MPBS publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN

(Exprimés en dinars)

Actifs	*Notes*	*2020 Au 31/12/2020*	*2019 Au 31/12/2019*
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles		482 927,659	459 181,959
- Moins :Amortissements		-451 830,391	-442 052,407
S/Total	**B-1**	**31 097,268**	**17 129,552**
Immobilisations corporelles		30 756 836,180	27 527 434,179
- Moins :Amortissements		-16 319 030,936	-14 749 138,770
S/Total	**B-2**	**14 437 805,244**	**12 778 295,409**
Immobilisations financières		15 888 332,786	15 848 421,891
-Moins : Provisions		0,000	0,000
S/Total	**B-3**	**15 888 332,786**	**15 848 421,891**
Total Actifs Immobilisés		**30 357 235,298**	**28 643 846,852**
Autres actifs non courants	**B-4**	112 339,133	56 962,286
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**30 469 574,431**	**28 700 809,138**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		12 904 242,614	10 265 247,212
-Moins : Provisions		0,000	0,000
S/Total	**B-5**	**12 904 242,614**	**10 265 247,212**
Clients et comptes rattachés		17 316 229,292	17 886 463,568
-Moins : Provisions		-1 222 797,735	-1 227 079,618
S/Total	**B-6**	**16 093 431,557**	**16 659 383,950**
Autres actifs courants	**B-7**	2 315 380,100	3 275 746,067
Placements et autres actifs financiers	**B-8**	2 050 219,710	2 053 045,954
Liquidités et équivalents de liquidités	**B-9**	90 422,512	515 536,268
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**33 453 696,493**	**32 768 959,451**
TOTAL DES ACTIFS		**63 923 270,924**	**61 469 768,589**

BILAN

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	*Notes*	*2020 Au 31/12/2020*	*2019 Au 31/12/2019*
Capital social		20 668 860,000	15 627 150,000
Réserves		15 546 355,944	8 124 760,000
Autres capitaux propres		559 099,572	714 975,524
Réserves de réinvestissement		581 800,000	0,000
Résultats reportés		4 275 220,941	4 568 523,984
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		**41 631 336,457**	**29 035 409,508**
Résultat de l'Exercice	**B-10**	***508 732,759***	***1 752 834,901***
Total des Capitaux Propres avant affectation		**42 140 069,216**	**30 788 244,409**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**B-11**	7 872 097,684	3 629 943,981
Autres Passifs Financiers	**B-12**	17 448,375	17 448,375
Provisions	**B-13**	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**7 939 546,059**	**3 697 392,356**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**B-14**	4 874 321,443	5 700 386,972
Autres passifs courants	**B-15**	880 884,177	12 028 860,044
Concours bancaires et autres passifs financiers	**B-16**	8 088 450,029	9 254 884,808
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**13 843 655,649**	**26 984 131,824**
TOTAL DES PASSIFS		**21 783 201,708**	**30 681 524,180**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**63 923 270,924**	**61 469 768,589**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimés en dinars)

	Notes	*2020 Au 31/12/2020*	*2019 Au 31/12/2019*
Produits d'exploitation			
Revenus	**R-1**	46 148 751,984	58 849 924,238
Autres produits d'exploitation	**R-2**	297 339,307	490 465,885
Production immobilisée	**R-3**	12 493,110	0,000
Total des Produits d'Exploitation		**46 458 584,401**	**59 340 390,123**
Charges d'Exploitation			
Variation des Stocks des produits finis et des en cours (en + ou -)		-19 735,429	164 899,864
Achat de marchandises consommés	**R-4**	36 157 005,160	46 104 913,303
Charges de personnel	**R-5**	4 553 856,372	4 737 977,677
Dotations aux amortissements et provisions	**R-6**	2 060 307,826	2 798 897,263
Autres charges d'exploitation	**R-7**	1 998 685,196	2 395 196,582
Total des Charges d'exploitation		**44 750 119,125**	**56 201 884,689**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**1 708 465,276**	**3 138 505,434**
Charges financières nettes	**R-8**	1 845 909,619	2 127 518,624
Produit financiers	**R-9**	737 156,203	1 015 602,691
Autres gains ordinaires	**R-10**	50 199,545	24 480,141
Autres pertes ordinaires	**R-11**	16 931,252	69 788,051
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**632 980,153**	**1 981 281,591**
Impôt sur les bénéfices	**R-12**	124 247,394	228 446,690
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**508 732,759**	**1 752 834,901**
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**508 732,759**	**1 752 834,901**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en dinars)

	Notes	*2020 Au 31/12/2020*	*2019 Au 31/12/2019*
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		508 732,759	1 752 834,901
AJUSTEMENT POUR			
Amortissement et provision		2 060 307,826	2 798 897,263
Intérêts sur emprunt		514 207,734	419 026,658
VARIATION DES :			
- Stocks	F-1	-2 638 995,402	1 494 864,089
- Créances	F-2	570 234,276	2 781 317,611
- Autres actifs	F-3	253 337,211	-813 324,284
- Fournisseurs	F-4	-826 065,529	-779 959,357
- Autres passifs	F-5	-149 007,867	-4 757,289
- Moins-values		4 519,173	678,814
- Plus-values		-40 013,493	-20 046,242
- Reprise sur provision		-8 300,000	-255 187,278
- Quote-part Subventions		-155 875,952	-155 875,952
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		**93 080,736**	**7 218 468,934**
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et Incorporelles	F-6	-3 785 779,787	-2 899 817,395
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et Incorporelles	F-7	40 570,000	56 316,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	-51 650,895	-595 670,069
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	F-9	7 300,000	22 996,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		**-3 789 560,682**	**-3 416 175,464**
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
- subvention d'investissement	F-10	709 855,000	0,000
- Caution reçu		0,000	17 448,375
- Dividendes et autres distributions		0,000	-1 420 601,200
- Encaissement provenant des emprunts	F-11	6 800 000,000	2 215 000,000
- Intérêts sur emprunts	F-12	-514 207,734	-419 026,658
- Remboursement d'emprunts (principal)	F-13	-1 382 107,829	-1 110 382,595
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		**5 613 539,437**	**-717 562,078**
Variation de Trésorerie		**1 917 059,491**	**3 084 731,392**
Trésorerie au début de l'exercice	F-14	-1 133 917,911	-4 218 649,303
Trésorerie à la fin de l'exercice	F-15	783 141,580	-1 133 917,911

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2020

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD en abrégée « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10000 actions de 10 TND chacune.

Le capital de la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD au 31 décembre 2020est de Quinze Millions Six vingt Sept Mille Cent Cinquante Dinars (20 668 860 TND) divisé en 10 334 430 actions de 2 dinars chacune.

La société « MPBS » a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 décembre 2020selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

L'activité de la société MPBS au cours de l'exercice 2020 a été marquée essentiellement par :

1. Une augmentation de capital pour un montant de 3 893 440 TND, par conversion de comptes courants actionnaires et ce par l'émission de 1 946 720 actions nouvelles d'une valeur de 2 dinars chacune avec une prime d'émission de 7 150 528 TND, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 17février 2020 ;

2. Une augmentation de capital par incorporation d'une partie des résultats reportés pour un montant de 1 148 270 TND, et ce par l'émission de 574 135 actions nouvelles gratuites d'une valeur de 2 dinars chacune, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 11 Juillet2020 ;

3. Depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus) dont l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires de 49,18% par rapport à celui du premier semestre de l'exercice 2019 et une baisse du résultat net de -121,44% par rapport à la même période de l'exercice 2019.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

- Logiciels	33,33%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de transport	33,33% et 20%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel foires	20%
- Matériel et outillage industriel	15%
- Installations, agencements et aménagements	10% et 5%

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

2. Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de production et des produits finis sont valorisés au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,…)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

3. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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

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

4. Opérations en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères ont été converties en Dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat.

5. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

6. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VII. NOTES DETAILLEES

NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Logiciels	482 927,659	459 181,959
Amortissements (-)	-451 830,391	-442 052,407
Total	**31 097,268**	**17 129,552**

B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	4 724 132,181	2 380 865,828
Matériel et outillage industriel	18 198 709,737	16 291 331,752
Agencements aménagements et installations	2 918 324,978	2 616 230,622
Matériel de transport	1 572 797,726	1 468 894,836
Matériel informatique	286 598,588	257 881,266
Equipement bureau	147 736,540	136 956,871
Matériel de foire	25 108,808	25 108,808
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	203 045,685	561 291,450
Immobilisations en cours	1 300 959,931	2 409 450,740
Sous total	**30 756 836,180**	**27 527 434,179**
Amortissements (-)	-16 319 030,936	-14 749 138,770
Total	**14 437 805,244**	**12 778 295,409**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

Société MPBS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2019	ACQUISTION	CESSIONS/MISE EN REBUS	RECLASSEMENT	AU 31/12/2020	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 31/12/2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	459 181,959	23 745,700	0,000	0,000	482 927,659	442 052,407	9 777,984	0,000	451 830,391	31 097,268
TOTAL	**459 181,959**	**23 745,700**	**0,000**	**0,000**	**482 927,659**	**442 052,407**	**9 777,984**	**0,000**	**451 830,391**	**31 097,268**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 380 865,828	0,000	0,000	2 343 266,353	4 724 132,181	1 329 223,735	127 673,815	0,000	1 456 897,550	3 267 234,631
Matériel et outillage industriel	16 291 331,752	2 134 978,289	-370 310,352	142 710,048	18 198 709,737	10 466 179,405	1 430 910,342	-370 310,352	11 526 779,395	6 671 930,342
Agenc.Aménag. et installations	2 616 230,622	58 557,176	0,000	243 537,180	2 918 324,978	1 338 186,917	229 584,295	0,000	1 567 771,212	1 350 553,766
Matériel de transport	1 468 894,836	154 161,176	-50 258,286	0,000	1 572 797,726	1 285 687,111	159 516,665	-49 722,617	1 395 481,159	177 316,567
Matériel informatique	257 881,266	28 717,322	0,000	0,000	286 598,588	201 776,391	31 163,102	0,000	232 939,493	53 659,095
Equipement bureau	136 956,871	14 070,195	-3 290,526	0,000	147 736,540	104 515,754	13 617,523	-3 190,515	114 942,762	32 793,778
Matériel de foire	25 108,808	0,000	0,000	0,000	25 108,808	23 569,457	649,908	0,000	24 219,365	889,443
Avances et acompte sur immob corporelle	561 291,450	203 045,685	0,000	-561 291,450	203 045,685	0,000	0,000	0,000	0,000	203 045,685
Immobilisations en cours	2 409 450,740	1 621 022,772	0,000	-2 729 513,581	1 300 959,931	0,000	0,000	0,000	0,000	1 300 959,931
TOTAL	**27 527 434,179**	**4 214 552,615**	**-423 859,164**	**-561 291,450**	**30 756 836,180**	**14 749 138,770**	**1 993 115,650**	**-423 223,484**	**16 319 030,936**	**14 437 805,244**
TOTAL GENERAL	**27 986 616,138**	**4 238 298,315**	**-423 859,164**	**-561 291,450**	**33 210 065,067**	**15 191 191,177**	**2 002 893,634**	**-423 223,484**	**16 770 861,327**	**14 468 902,512**

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de participation	15 815 341,260	15 765 551,260
Cautionnement	70 991,526	78 870,631
Obligations	2 000,000	4 000,000
TOTAL	**15 888 332,786**	**15 848 421,891**

Le portefeuille des titres de participation se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828
Participation « SPECTRA »	1 710 455,172	1 710 455,172
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	399 800,000
Participation « SCIAF »	310 583,020	310 593,020
Participation « ARIJE ELMEDINA »	20 000,000	20 000,000
Participation « MOBITECH »	49 800,000	0,000
Participation « CBM »	5 568 886,000	5 568 886,000
Participation « MBS »	5 119 512,240	5 119 512,240
Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	2 327 200,000	2 327 200,000
Versement restant sur participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	-1 745 400,000	-1 745 400,000
Total	**15 815 341,260**	**15 765 551,260**

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	VCN au 31/12/2019	Variation	Résorption 2020	VCN au 31/12/2020
Charges à répartir	56 962,286	108 772,922	53 396,075	112 339,133
Total	**56 962,286**	**108 772,922**	**53 396,075**	**112 339,133**

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks matières premières	9 943 203,014	7 462 239,605
Stocks pièces de rechange	878 066,699	753 210,393
Stocks matières consommables	58 507,320	50 278,100
Stocks emballages	60 142,411	54 931,373
Stocks produits en cours	309 096,213	296 497,218
Stocks produits finis	1 655 226,957	1 648 090,523
Total	**12 904 242,614**	**10 265 247,212**

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients	12 619 100,567	11 949 695,422
Clients effets à recevoir	1 522 738,159	1 830 986,608
Clients chèques en caisse	3 174 390,566	4 105 781,538
Sous total	**17 316 229,292**	**17 886 463,568**
Provisions pour créances douteuses	-1 222 797,735	-1 227 079,618
Total	**16 093 431,557**	**16 659 383,950**

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Personnel avances et prêts	152 420,000	231 405,000
Etat, crédit d'impôt	1 750 295,408	2 115 966,538
Charges constatées d'avance	79 513,285	88 298,901
Subvention à recevoir	0,000	709 855,000
Produits à recevoir	248 145,407	7 647,877
Débiteurs divers	85 006,000	122 572,751
Total	**2 315 380,100**	**3 275 746,067**

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Bons de Trésor	2 000 000,000	2 000 000,000
Titres « BT »	27 186,400	31 184,400
Titres « TUNISIE VALEURS »	0,000	2 309,280
Titres « SICAV ENTREPRISE »	9 653,310	4 488,624
Titres « ONE TECH HOLDING »	13 380,000	15 063,650
Total	**2 050 219,710**	**2 053 045,954**

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Effets à l'encaissement	7 325,000	27 261,134
Banque « ZITOUNA »	32 582,454	8 946,769
Banque « Amen banque »	0,000	8,238
Carte visa entreprise	158,180	0,000
Banque « UBCI Euro »	48 757,200	53 671,247
Banque « BIAT Euro »	0,000	424 786,981
Caisse	1 599,678	861,899
Total	**90 422,512**	**515 536,268**

B-10 Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	20 668 860,000	15 627 150,000
Réserve légale	1 736 717,944	1 420 650,000
Réserves facultatives	5 000 000,000	5 000 000,000
Prime d'émission	8 809 638,000	1 704 110,000
Réserve de réinvestissement	581 800,000	0,000
Autres capitaux propres	559 099,572	714 975,524
Résultats reportés	4 275 220,941	4 568 523,984
Résultat de l'exercice	508 732,759	1 752 834,901
Total	**42 140 069,216**	**30 788 244,409**
Nombre d'actions pondéré	**10 083 756**	**7 813 575**
Résultat par action	**0,050**	**0,224**

Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les résultats reportés provenant de l'exercice 2013 et antérieurs, s'élevant à 896201,829 dinars, ainsi que la prime d'émission pour 1 704110 dinars, sont hors champ d'application de la retenue à la source libératoire de 10% en cas de distribution.

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignations	Capital social	Réserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Réserve speciale de réinvestissement	Subvention d'investiss.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
S N C au 31 Décembre 2019	**15 627 150,000**	**1 420 650,000**	**5 000 000,000**	**4 568 523,984**	**0,000**	**714 975,524**	**1 704 110,000**	**1 752 834,901**	**30 788 244,409**
Affectation du résultat de l'exercice 2019		316 067,944		854 966,957	581 800,000			-1 752 834,901	**0,000**
Augmentation du capital	5 041 710,000			-1 148 270,000			7 105 528,000		**10 998 968,000**
Subv. inscrite au Résultat						-155 875,952			**-155 875,952**
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2020								508 732,759	**508 732,759**
S N C au 31 Décembre 2020	**20 668 860,000**	**1 736 717,944**	**5 000 000,000**	**4 275 220,941**	**581 800,000**	**559 099,572**	**8 809 638,000**	**508 732,759**	**42 140 069,216**

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunt « BT »	4 857 811,975	1 601 900,790
Emprunt « UBCI »	999 999,997	1 571 428,569
Emprunt « BIAT »	2 014 285,712	450 000,000
Crédits leasing	0,000	6 614,622
TOTAL	**7 872 097,684**	**3 629 943,981**

B-12 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cautionnements reçus	17 448,375	17 448,375
Total	**17 448,375**	**17 448,375**

B-13 Provision

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provision pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	**50 000,000**	**50 000,000**

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	4 262 283,420	4 554 137,867
Fournisseurs effets à payer	600 573,693	1 141 627,407
Fournisseurs factures non parvenues	11 464,330	4 621,698
Total	**4 874 321,443**	**5 700 386,972**

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provision pour congés à payer	300 937,000	317 854,411
Etat impôts et taxes	179 238,172	207 424,081
Dividende à payer	65,900	65,900
Organismes sociaux	309 414,097	294 654,713
Comptes courants actionnaires	0,000	10 998 981,260
Charges à payer	85 532,443	161 464,313
Produits constatés d'avance	5 381,965	38 596,176
Contribution sociale	314,600	9 819,190
Total	**880 884,177**	**12 028 860,044**

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Crédits de financement de stocks	3 850 000,000	3 850 000,000
Crédits préfinancement export	900 000,000	600 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	2 024 554,475	1 065 140,277
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	6 614,622	90 290,352
Autres concours bancaires	384 905,115	2 393 977,833
Intérêts courus	68 767,399	82 631,556
Banque UBCI	203 751,506	328 767,454
Banque BIAT	159 340,570	310 656,149
Banque BT	272 361,391	205 273,631
Banque de l'Habitat	218 154,951	328 147,556
Total	**8 088 450,029**	**9 254 884,808**

NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ventes locales	42 760 814,661	53 756 823,154
Ventes exports	6 148 923,833	7 963 587,955
Ventes en suspension	4 010,153	3 722,705
Remises escomptes accordés	-2 764 996,663	-2 874 209,576
Total	**46 148 751,984**	**58 849 924,238**

R-2 Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits de location	109 943,475	58 550,100
Quote-part subvention d'investissement	155 875,952	155 875,952
Subvention d'exploitation	23 219,880	20 852,555
Reprise sur provision clients	8 300,000	255 187,278
Total	**297 339,307**	**490 465,885**

R-3 Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Production immobilisées	12 493,110	0,000
Total	**12 493,110**	**0,000**

R-4 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats matières premières	33 887 969,568	38 324 967,366
Achats de produits divers	942 097,243	1 958 093,989
Achats matières consommables	101 612,445	106 691,922
Achats fourniture consommables	9 203,069	9 033,746
Achats emballages	354 107,393	439 402,355
Variations des stocks	-2 619 259,973	1 329 964,225
Sous-traitance	2 883 012,259	3 194 160,226
Achats pièces de rechange	306 412,959	413 693,694
Achats non stockés	610 517,753	657 231,264
Transfert de charges	-7 508,501	-241 273,750
Remises et escomptes obtenus	-311 159,055	-87 051,734
Total	**36 157 005,160**	**46 104 913,303**

R-5 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires et compléments de salaire	3 622 811,809	3 784 056,600
Charge sociales légales	795 762,123	835 218,672
Autres charges de personnel	135 282,440	118 702,405
Total	**4 553 856,372**	**4 737 977,677**

R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dot aux amortissements immobilisations incorporelles	9 777,984	43 171,585
Dot aux amortissements immobilisations corporelles	1 993 115,650	2 020 638,137
Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	4 018,117	691 880,565
Dot aux résorptions charges à répartir	53 396,075	43 206,976
Total	**2 060 307,826**	**2 798 897,263**

R-7 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Sous-traitance	55 505,060	48 925,000
Loyer	291 641,686	372 056,031
Entretien et réparation	272 431,801	259 345,110
Primes d'assurance	120 048,430	198 298,803
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	49 476,638	61 542,393
Etudes, recherches et divers services extérieurs	134 951,648	113 547,772
Publicité publications et relations publiques	141 297,415	181 425,666
Dons	52 870,000	35 640,000
Transports et déplacements	521 660,197	675 264,342
Missions et réceptions	19 088,402	13 298,376
Frais postaux et de télécommunication	47 112,373	38 212,243
Frais bancaires	102 516,314	127 663,574
Jetons de présences	40 000,000	40 000,000
Impôts et taxes divers	235 085,232	281 977,272
Transfert de charges	-85 000,000	-52 000,000
Total	**1 998 685,196**	**2 395 196,582**

R-8 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur emprunt moyen terme	514 207,734	419 026,658
Intérêts liés au cycle d'exploitation	699 768,148	1 352 029,470
Pertes de change	108 566,559	152 134,305
Autres charges financières	552 298,579	448 095,744
Gains de change	-28 931,401	-243 767,553
Total	**1 845 909,619**	**2 127 518,624**

R-9 Produits financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits des bons de trésor et autres produits financiers	179 657,483	266 187,691
Revenus des titres de participation	557 339,600	749 415,000
Produits sur cession titres de placement	159,120	0,000
Total	**737 156,203**	**1 015 602,691**

R-10 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits exceptionnels	5 272,531	0,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	40 013,493	20 046,242
Autres produits	4 913,521	4 433,899
Total	**50 199,545**	**24 480,141**

R-11 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Pertes sur cession d'immobilisation	89,173	678,814
Pertes sur titres de placements	5 624,509	3 221,250
Pertes sur créances irrécouvrables	1 592,710	64 819,479
Pertes sur éléments non récurrent	9 624,860	1 068,508
Total	**16 931,252**	**69 788,051**

R-12 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôts sur les sociétés	101 346,990	218 627,500
Contribution sociale	314,600	9 819,190
Retenues libératoires	22 585,804	0,000
Total	**124 247,394**	**228 446,690**

NOTES RELATIVES L'ETAT DES FLUX

F-1 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Matières premières	7 462 239,605	9 943 203,014	-2 480 963,409
Stocks pièces de rechange	753 210,393	878 066,699	-124 856,306
Stocks matières consommables	50 278,100	58 507,320	-8 229,220
Stocks emballages	54 931,373	60 142,411	-5 211,038
Stocks produits en cours	296 497,218	309 096,213	-12 598,995
Stocks produits finis	1 648 090,523	1 655 226,957	-7 136,434
Total Stock	**10 265 247,212**	**12 904 242,614**	**-2 638 995,402**

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Clients	11 949 695,422	12 619 100,567	-669 405,145
Clients effets à recevoir	1 830 986,608	1 522 738,159	308 248,449
Clients chèques en caisse	4 105 781,538	3 174 390,566	931 390,972
Total	**17 886 463,568**	**17 316 229,292**	**570 234,276**

F-3 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Personnel avances et prêts	231 405,000	152 420,000	78 985,000
Etat, crédit d'impôt	2 115 966,538	1 750 295,408	365 671,130
Charges constatées d'avance	88 298,901	79 513,285	8 785,616
Produits à recevoir	7 647,877	248 145,407	-240 497,530
Débiteurs divers	122 572,751	85 006,000	37 566,751
Placements et autres actifs financiers	53 045,954	50 219,710	2 826,244
TOTAL	**2 618 937,021**	**2 365 599,810**	**253 337,211**

F-4 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 262 283,420	4 554 137,867	-291 854,447
Fournisseurs effets à payer	600 573,693	1 141 627,407	-541 053,714
Fournisseur factures non parvenues	11 464,330	4 621,698	6 842,632
TOTAL	**4 874 321,443**	**5 700 386,972**	**-826 065,529**

F-5 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Provision pour congés à payer	300 937,000	317 854,411	-16 917,411
Etat impôts et taxes	179 238,172	207 424,081	-28 185,909
Organismes sociaux	309 414,097	294 654,713	14 759,384
Charges à payer	85 532,443	161 464,313	-75 931,870
Produits constatés d'avance	5 381,965	38 596,176	-33 214,211
Contribution sociale	314,600	9 819,190	-9 504,590
Retraitement sur variation des autres passifs			-13,260
TOTAL	**880 818,277**	**1 029 812,884**	**-149 007,867**

F-6 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-23 745,700
Matériel et outillage industriel	-1 573 686,839
Agenc.Aménag. et installations	-58 557,176
Matériel de transport	-154 161,176
Matériel informatique	-28 717,322
Equipement bureau	-14 070,195
Avances et acompte sur immob corporelle	-203 045,685
Immobilisations en cours	-1 621 022,772
Charges à répartir	-108 772,922
TOTAL	**-3 785 779,787**

F-7 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Cession immobilisations corporelles	40 570,000
Total	**40 570,000**

F-8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participation « MOBITECH »	-49 800,000
Cautionnements	-1 850,895
TOTAL	**-51 650,895**

F-9 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Cautionnements	5 300,000
Obligations	2 000,000
Total	**7 300,000**

F-10 Encaissement Subvention d'investissement

Désignation	Montant
Subvention d'investissement	709 855,000
Total	**709 855,000**

F-11 Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédits	6 800 000,000
Total	**6 800 000,000**

F-12 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêt sur emprunt	-514 207,734
Total	**-514 207,734**

F-13 Remboursement emprunts

Désignation	Montant
Remboursement d'emprunt	-1 382 107,829
Total	**-1 382 107,829**

F-14 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	27 261,134
Banque « UBCI »	-328 767,454
Banque « UBCI Euro »	53 671,247
Banque « BIAT Euro »	424 786,981
Banque « BIAT »	-310 656,149
Banque « HABITAT »	-328 147,556
Banque « AMEN BANK »	8,238
Banque « BT »	-205 273,631
Banque « ZITOUNA »	8 946,769
Caisse	861,899
Autres concours bancaires	-2 393 977,833
Intérêts courus	-82 631,556
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	**-1 133 917,911**

F-15 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	7 325,000
Banque« ZITOUNA »	32 582,454
Carte visa entreprise	158,180
Banque « UBCI EURO »	48 757,200
Banque « UBCI »	-203 751,506
Banque « BIAT »	-159 340,570
Banque « BT »	-272 361,391
Banque de l'Habitat	-218 154,951
Caisse	1 599,678
Autres concours bancaires	-384 905,115
Intérêts courus	-68 767,399
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	**783 141,580**

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 Décembre 2020 se présentent comme suit :

Engagements donnés	Valeur totale au 31/12/2020	Banque	Entreprises liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	28 975 000	28 975 000	
Effets escomptés et non échus	5 385 030	5 385 030	
Cautions	**4 594 350**		4 594 350
Total	**38 954 380**	**34 360 030**	**4 594 350**
Engagements reçus			
Engagements par signature	5 735 198	5 735 198	
Effets escomptés et non échus	5 385 030	5 385 030	
Total	**11 120 228**	**11 120 228**	

IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2019	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2020
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opération de vente conclue avec des conditions normales	2 904,577	85 775,207	79 778,297	8 901,487
HABITAT	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	12 382,807	12 382,807	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	75 066,751	107 410,592	144 977,343	37 500,000
SPECTRA	Frais généraux et autres	14 496,000	47 264,000	15 144,000	46 616,000
ENERGIKA	Loyer et frais généraux et autres	13 010,000	38 135,000	13 330,000	37 815,000
ENERGIKA	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	3 500,000	3 500,000	0,000
SMVDA DOMAINE OLIVA	Opérations financières	0,000	300 000,000	300 000,000	0,000
MBS	Opération de vente conclue avec des conditions normales	-1 453,803	0,000	0,000	-1 453,803
CBM	Opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	18 370,650	17 934,510	436,140
CBM	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	0,000	58 299,367	61 673,617	-3 374,250
	TOTAL	**104 023,525**	**671 137,623**	**648 720,574**	**126 440,574**

X. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2 020	2 019
Revenus et autres produit d'exploitation	46 446 091,291	(Déstockages de Production)	0,000			
Production stockée	19 735,429					
Production immobilisée	12 493,110					
T O T A L	**46 478 319,830**	**T O T A L**	**0,000**	**PRODUCTION**	**46 478 319,830**	**59 175 490,259**
PRODUCTION	**46 478 319,830**	Achats consommés	**36 157 005,160**	**MARGE/COUT MATIERE**	**10 321 314,670**	**13 070 576,956**
Marge commerciale						
Marge / cout matière	10 321 314,670	Autres charges externes	1 848 599,964			
Subvention d'exploitation						
T O T A L	**10 321 314,670**	**T O T A L**	**1 848 599,964**	**VALEUR AJOUTEE BRUTE**	**8 472 714,706**	**10 905 357,646**
Valeur ajoutée brute	**8 472 714,706**	Impôts & taxes	235 085,232	**EXCEDENT BRUT**	**3 683 773,102**	**5 885 402,697**
		Charge de personnel	4 553 856,372	**D'EXPLOITATION**		
		T O T A L	**4 788 941,604**			
Excèdent brut d'exploitation	3 683 773,102					
Autres produits ordinaires	50 199,545	Autres charges Ordinaires	16 931,252			
Produits financiers	737 156,203	Charges financières	1 845 909,619			
Transfert & reprise de charges	85 000,000	Dotation aux amortissements & aux provisions ordinaires	2 060 307,826	**RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES**	**508 732,759**	**1 752 834,901**
		Impôt sur les sociétés	124 247,394			
T O T A L	**4 556 128,850**	**T O T A L**	**4 047 396,091**			
Résultat positif des activités ordinaires	508 732,759					
Gains extraordinaires	0,000	Eléments extraordinaires	0,000			
				RESULTAT NET APRES	**508 732,759**	**1 752 834,901**
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effets négatif des modifications comptables	0,000	**MODIFICATIONS**		
T O T A L	**508 732,759**	**T O T A L**	**0,000**			

Rapport général

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2020

Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – SFAX

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Juillet 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	63 923 270,924 TND
Un chiffre d'affaires de	46 148 751,984 TND
Un résultat bénéficiaire de	508 732,759 TND

A notre avis, les états financiers de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé 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 de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à 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 section gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités 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 opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles 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 états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et 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 règlementation en vigueur.

Fait à Sfax, le 29 avril 2021
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF

Rapport spécial

RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE 2020

Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – SFAX

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles 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 ont été données et sur 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 qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020

La direction de votre société nous a informés de l'existence des conventions et opérations suivantes :

- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société SPECTRA pour un montant HT de 14 120 TND ;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2020 des frais généraux de gestion, à la société SPECTRA pour un montant annuel de 30 000 TND ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative aux frais de location d'un dépôt de stockage conjointement utilisée avec la société ENERGIKA pour un montant HT de 9 805 TND ;
- La société MPBS a facturé au titre de l'exercice 2020 des frais généraux de gestion, à la société ENERGIKA pour un montant annuel de 25 000 TND ;
- La société MPBS a participé au capital de la société MOBITECH, société ayant pour objet le montage et l'assemblage des motocycles. Le montant de la participation est fixé à 49 800 TND ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 28 août 2020 a autorisé de donner une caution bancaire aux profits des banques et à concurrence de 300 000 TND pour chacune des filiales « ENERGIKA », « SPECTRA » et « HABITAT » en couverture de 30% des crédits exceptionnels COVID 19 ;
- La société MPBS a contracté un crédit exceptionnel COVID 19 en date du 23 Décembre 2020 auprès de la banque BIAT pour un montant de 2 000 000 dinars débloqué en totalité moyennant un taux d'intérêt annuel de TMM + 1,75% remboursable sur une durée de 7 ans ;
- La société MPBS a contracté un crédit exceptionnel COVID 19 auprès de la banque BT ; pour un montant de 2 000 000 dinars débloqué en totalité courant l'exercice 2020, moyennant un taux d'intérêt annuel de TMM + 1,75% remboursable sur une durée de 7 ans ;
- La société MPBS a contracté un emprunt courant l'année 2020 auprès de la banque BT pour un montant de 2 500 000 dinars débloqué en totalité moyennant un taux d'intérêt annuel de TMM + 1 ,5% remboursable sur une durée de 7 ans ;

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2020

L'exécution des conventions et opérations suivantes conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Elles sont présentées ci-après :

- La société MPBS a facturé à la société HABITAT des frais pour un montant annuel hors taxes de 30 000 TND correspondant à sa quote-part dans les frais généraux d'exploitation et de gestion, suivant convention du 20 décembre 2007.
- La société MPBS a donné en location à la société ENERGIKA un local, pour un montant annuel de 1 200 TND suivant le contrat de location conclu en date du 18 Décembre 2014 ;
- La société MPBS a facturé la quote-part relative au frais de location d'une salle d'exposition conjointement utilisée avec la société HABITAT pour un montant HT de 54 054,280 TND.
- Le conseil d'administration en date du 12 Mars 2015 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « HABITAT » à concurrence de 500 000 TND.
- Le conseil d'administration en date du 12 Avril 2016 a autorisé de donner une caution bancaire en couverture des crédits de gestion qui seront contractés par la société « HABITAT », à concurrence de 1 000 000 TND.
- Le conseil d'administration en date du 12 Mars 2015 a autorisé toute opération financière intra-groupe entre la société « MPBS » et l'une de ses filiales.
- Le conseil d'administration en date du 13 avril 2017 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « SPECTRA » à concurrence de 600 000 TND au profit de l'AMEN BANK et 1 300 000 TND au profit de la BIAT.
- Le conseil d'administration en date du 13 avril 2017 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « ENERGIKA » à concurrence de 550 000 TND au profit de la BIAT.
- Le conseil d'administration en date du 12 Décembre 2019 a autorisé de donner une caution bancaire à la société « SMVDA DOMAINE OLIVA » à concurrence de 200 000 TND ;
- La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2020, avec les sociétés ci-après énumérées, les opérations suivantes :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2020
		Débit	Crédit	
Ventes-Clients				
HABITAT	2 904,577	85 775,207	79 778,297	8 901,487
MBS	-1 453,803	0,000	0,000	-1 453,803
CBM	0,000	18 370,650	17 934,510	436,140
Achats-Fournisseurs				
HABITAT	0,000	12 382,807	12 382,807	0,000
ENERGIKA	0,000	3 500,000	3 500,000	0,000
CBM	0,000	58 299,367	61 673,617	-3 374,250
Débiteurs Divers				
SPECTRA	14 496,000	47 264,000	15 144,000	46 616,000
HABITAT	75 066,751	107 410,592	144 977,343	37 500,000
ENERGIKA	13 010,000	38 135,000	13 330,000	37 815,000
Créditeurs Divers				
SMVDA DOMAINE OLIVA	0,000	300 000,000	300 000,000	0,000

- Le compte créditeur « SMVDA DOMAINE OLIVA » est productif d'intérêts, le total des intérêts supportés par la société « MPBS » au titre de l'exercice 2020 est de 9 377,780 TND.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération du président du conseil d'administration servie par la société MPBS et ses filiales HABITAT, ENERGIKA, CBM et MBS totalise un montant brut de 272 492,510 TND courant l'exercice 2020. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 12 315,444 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

- La rémunération du directeur général servie par la société MPBS et ses filiales SPECTRA et ENERGIKA en qualité de cogérant totalise un montant brut de 262 994,140 TND courant l'exercice 2020. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 49 298,253 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale HABITAT au titre de sa fonction de cogérant. La rémunération annuelle servie en 2020 totalise un montant brut de 106 001,430 TND. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction.

- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale CBM au titre de sa fonction de Directeur Général et par la filiale SCIAF au titre de sa fonction de Directeur Général Adjoint. La rémunération annuelle servie en 2020 totalise un montant brut de 232 269,115 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 12 315,444 TND.

- Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale MBS au titre de sa fonction de Directeur Général et par la filiale SCIAF en tant qu'administrateur délégué. La rémunération annuelle servie en 2020 totalise un montant brut de 123 555,150 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 17 676,864 TND.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Fait à Sfax, le 29 avril 2021
Le Commissaire aux Comptes
Sieheddine ZAHAF

Avis de Sociétés

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Khaled MNIF.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS			
Actifs non Courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		6 275 838	5 458 926
- Amortissements		- 1 868 653	- 1 825 837
	1.1	**4 407 185**	**3 633 089**
Immobilisations corporelles		27 973 186	27 616 995
- Amortissements		- 23 063 473	- 22 223 762
	1.1	**4 909 713**	**5 393 233**
Immobilisations financières	1.2	7 786 155	7 795 497
- Provision		- 1 156 926	- 894 926
		6 629 229	**6 900 571**
Autres actifs non courants	1.3	71 657	127 284
Total des actifs non courants	1	**16 017 784**	**16 054 177**
Actifs Courants			
Stocks		12 415 316	16 103 690
- Provision		- 1 242 901	- 1 207 574
	2.1	**11 172 415**	**14 896 116**
Clients et comptes rattachés		15 219 714	11 541 606
- Provision		- 2 734 273	- 2 673 022
	2.2	**12 485 441**	**8 868 584**
Autres actifs courants		3 458 989	3 286 201
- Provision		- 546 949	- 546 949
	2.3	**2 912 040**	**2 739 252**
Placement et autres actifs financiers		6 119	6 119
Liquidités et équivalents de liquidités		4 012 810	3 284 980
	2.4	**4 018 929**	**3 291 099**
Total des actifs courants	2	**30 588 825**	**29 795 051**
Total des actifs		**46 606 609**	**45 849 228**

BILAN

(Exprimé en Dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres			
Capital social		14 040 000	14 040 000
Réserves		6 006 004	5 999 500
Autres capitaux propres		427 691	486 548
Résultats reportés		5 045 361	3 988 074
Total des capitaux propres avant résultat		**25 519 056**	**24 514 122**
Résultat de l'exercice		**2 753 957**	**2 748 591**
Total des capitaux propres	3	**28 273 013**	**27 262 713**
Passifs			
Passifs non courants			
Crédit à moyen et long terme	4	372 012	604 100
Total des passifs non courants		**372 012**	**604 100**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	7 898 402	7 371 134
Autres passifs courants	5.2	2 697 386	1 709 503
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	7 365 796	8 901 778
Total des passifs courants	5	**17 961 584**	**17 982 415**
Total des passifs		**18 333 596**	**18 586 515**
Total des capitaux propres et passifs		**46 606 609**	**45 849 228**

(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2020	2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	6.1	33 733 789	35 509 282
Autres produits d'exploitation	6.2	45 863	69 073
(I) Total des revenus		**33 779 652**	**35 578 355**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation de stock des PF et des encours	6.1	- 4 900 416	2 950 542
Achats d'approvisionnements consommés	6.3	- 17 404 571	- 26 257 891
Charges de personnel	6.4	- 4 357 672	- 4 696 940
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.5	- 1 327 456	- 1 312 250
Autres charges d'exploitation	6.6	- 1 750 983	- 1 969 926
(II) Total des charges d'exploitation		**- 29 741 098**	**- 31 286 465**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I -II)		**4 038 554**	**4 291 890**
Charges financières nettes	6.7	- 1 361 165	- 1 478 621
Produits des Placements	6.8	600 576	500 940
Autres gains ordinaires	6.9	189 148	134 499
Autres pertes ordinaires	6.10	- 100 896	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**3 366 217**	**3 448 708**
Impôt sur les bénéfices		- 612 260	- 700 117
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**2 753 957**	**2 748 591**
Eléments exceptionnels		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	**2 753 957**	**2 748 591**

État des Flux de Trésorerie

(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre 2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net de l'exercice		**2 753 957**	**2 748 591**
- Amortissements et provisions nettes de reprises	7.1.1	1 396 776	1 312 250
- Variation des stocks	7.1.2	3 688 374	2 754 437
- Variation des créances clients	7.1.3	- 3 649 624	1 290 713
- Variation des autres actifs	7.1.4	- 172 788	1 345 701
- Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes	7.1.5	1 546 769	- 3 469 555
- Plus value / cessions d'immobilisations		-	-
- Plus value / cessions des titres de participation		-	-
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	**7.1**	**5 563 464**	**5 982 137**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.2.1	- 1 173 103	- 3 118 662
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	7.2.2	- 50 000	- 350 000
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	-
- Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées	7.2.3	31 642	36 837
- Décaissements sur autres valeurs immobilisées	7.2.4	- 60 300	- 41 666
- Décaissements sur autres actifs non courants		- 30 724	- 153 521
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**7.2**	**- 1 282 485**	**- 3 627 012**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)	7.3.1	- 1 012 365	1 095 616
- Dividendes et autres distributions	7.3.2	- 1 699 971	- 2 105 763
- Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,…)	7.3.3	- 58 857	- 36 643
- Variations des emprunts (MT)	7.3.4	- 248 049	- 217 785
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**7.3**	**- 3 019 242**	**- 1 264 575**
Variation de trésorerie		**1 261 737**	**1 090 550**
- Trésorerie au début de l'exercice		**560 823**	**- 529 727**
- Trésorerie à la clôture de l'exercice		**1 822 560**	**560 823**

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME-SA » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « STEG » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction…) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « SIAME » était détenu à concurrence de 72% par la « STEG ». Par décision de la « CAREP » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « STEQ ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « CAREP » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C » et de 23.1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1er Juin 1999, la valeur « SIAME-SA » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu au cours des dernières années des augmentations successives, la dernière datant de 2004 a porté le capital à la somme de 14 040 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par Mr. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.
Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « SIAME-SA » sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la « SIAME-SA » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

✓ **Eléments réévalués**

* Constructions	5 %
* Matériel et autres	20 %

✓ **Eléments non réévalués**

* Constructions	5 %, 10 % & 20%
* Installations techniques, matériel et outillage industriel	10 %, 15%,20% & 33%
* Matériel de transport	20 %
* Equipement de bureaux	10 %
* Matériel informatique	10 %

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31 décembre 2020, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition.
Au 31 décembre 2020, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « SIAME-SA », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

2.2.3- STOCKS

Les stocks de la « SIAME-SA » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales, la société a procédé à l'inventaire physique des stocks et des valeurs disponibles et réalisables pour les besoins de l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2020.

2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « SIAME-SA » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.
En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « SIAME-SA » a présenté ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 de la même manière que l'exercice précédent.

2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « SIAME-SA » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

2.4- REGIME FISCAL

La « SIAME-SA » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages liés à l'exportation conformément à la législation en vigueur.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration en date du 08 avril 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élevant à 42 474 573 TND au 31 décembre 2020 contre 41 280 088 TND au 31 décembre 2019 se présente comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1.1	6 275 838	5 458 926	816 912
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		27 973 186	27 616 995	356 191
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1.2	7 786 155	7 795 497	- 9 342
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1.3	439 394	408 670	30 724
TOTAL		**42 474 573**	**41 280 088**	**1 194 485**

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 16 017 784 TND au 31 décembre 2020 contre 16 054 177 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 407 185	3 633 089	774 096
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 909 713	5 393 233	- 483 520
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	6 629 229	6 900 571	- 271 342
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	71 657	127 284	- 55 627
TOTAL	**16 017 784**	**16 054 177**	**- 36 393**

1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2020

Désignation	Valeur brute				Amortissement				V C N
	Début Exercice	Acquisitions	Reclassement/ Cession	Total	Début Exercice	Dotation	Régularisations	Cumul Amts	
1 - Immobilisations Incorporelles	**5 458 926**	**816 912**	**-**	**6 275 838**	**1 825 837**	**42 816**	**-**	**1 868 653**	**4 407 185**
Investissement de recherche et de développement	517 004	-	-	517 004	517 004	-	-	517 004	-
Concessions, marques, brevets et licences	1 015 232	9 520	-	1 024 752	1 013 208	5 270	-	1 018 478	6 274
Logiciels	356 830	15 750	-	372 580	295 625	37 546	-	333 171	39 409
Activités de développement en cours	3 569 860	791 642	-	4 361 502	-	-	-	-	4 361 502
2 - Immobilisations Corporelles	**27 616 995**	**356 191**	**-**	**27 973 186**	**22 223 762**	**839 711**	**-**	**23 063 473**	**4 909 713**
2.1 Terrain	**51 279**	**-**	**-**	**51 279**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51 279**
2.2 Constructions	**5 311 952**	**-**	**812 635**	**6 124 587**	**3 533 499**	**214 569**	**-**	**3 748 068**	**2 376 519**
Bâtiments industriels	4 250 871	-	88 016	4 338 887	2 961 737	144 890	-	3 106 627	1 232 260
Bâtiments administratifs	922 601	-	724 619	1 647 220	517 318	32 063	-	549 381	1 097 839
Insatallations générales, agencements et aménagements	138 480	-	-	138 480	54 444	37 616	-	92 060	46 420
2.3 Matériels & Outillages	**17 488 205**	**123 341**	**-**	**17 611 546**	**15 843 221**	**398 211**	**-**	**16 241 432**	**1 370 114**
2.3.1 Matériels Industriels	**9 271 686**	**8 717**		**9 280 403**	**8 181 064**	**218 475**	**-**	8 399 539	**880 864**
2.3.2 Outillages industriels	**5 832 220**	**50 885**	**-**	**5 883 105**	**5 536 461**	**101 537**	**-**	**5 637 998**	**245 107**
2.3.3 Pièces de rechange et outilages Immobilisés	**2 384 299**	**63 739**	**-**	**2 448 038**	**2 125 696**	**78 199**	**-**	**2 203 895**	**244 143**
Pièces de rechange immobilisées	2 117 243	58 974	-	2 176 217	1 877 772	71 903	-	1 949 675	226 542
Petits outillages immobilises	267 056	4 765	-	271 821	247 924	6 296	-	254 220	17 601
2.4 Matériels de transport	**1 130 631**	**-**	**-**	**1 130 631**	**717 520**	**140 743**	**-**	**858 263**	**272 368**
Matériels de transport de biens	140 152	-	-	140 152	140 152	-	-	140 152	-
Matériels de transport de personnes	990 479	-		990 479	577 368	140 743	-	718 111	272 368
2.5 Autres Immobilisations corporelles	**2 601 260**	**93 685**	**-**	**2 694 945**	**2 129 522**	**86 188**	**-**	**2 215 710**	**479 235**
2.5.1 Agencements, aménagement et installations	**1 403 195**	**22 403**	**-**	**1 425 598**	**1 032 049**	**46 447**	**-**	**1 078 496**	**347 102**
2.5.2 Matériels de bureaux	**1 188 501**	**71 282**	**-**	**1 259 783**	**1 093 309**	**38 391**	**-**	**1 131 700**	**128 083**
2.5.3 Immobilisation chez tiers	**9 564**	**-**	**-**	**9 564**	**4 164**	**1 350**	**-**	**5 514**	**4 050**
2.6 Immobilisation corporelles en cours	**1 033 668**	**139 165**	**- 812 635**	**360 198**	**-**	**-**	**-**	**-**	**360 198**
Total général	**33 075 921**	**1 173 103**	**-**	**34 249 024**	**24 049 599**	**882 527**	**-**	**24 932 126**	**9 316 898**

1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2020 à 7 786 155 TND contre 7 795 497 TND au 31 décembre 2019. Le détail de cette rubrique est le suivant :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
TITRES DE PARTICIPATION	1.2.1	7 520 818	7 558 818	- 38 000
EMPRUNT NATIONAL		-	4 000	- 4 000
PRÊTS PERSONNELS	1.2.2	35 357	37 099	- 1 742
DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT	1.2.3	229 980	195 580	34 400
TOTAL		**7 786 155**	**7 795 497**	**- 9 342**

1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME-SA » s'élève au 31 décembre 2020 à 7 520 818 TND. Il se détaille ainsi :

DESIGNATION	En TND			
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION	PROVISION
SIALE	129 250	129 250	-	- 129 250
CELEC	-	88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	750	-	- 750
ELECTRICA	825 595	825 595	-	- 350 000
CONTACT	3 029 850	3 029 850	-	-
EPICORPS	36 263	36 263	-	- 36 263
MAISON DE LA PEINTURE	50 000	50 000	-	- 50 000
SITEL	597 670	597 670	-	- 350 000
SIAME INTERNATIONAL	149 990	149 990	-	-
INNOV-ALLIANCE-TECH	400 000	350 000	50 000	-
TOUTALU	2 301 450	2 301 450	-	- 167 193
TOTAL	**7 520 818**	**7 558 818**	**- 38 000**	**-1 083 456**

- Les acquisitions de la période se présentent ainsi :

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH	50 000	100 000
ACQUISITION PARTS CONTACT	-	250 000
TOTAL	**50 000**	**350 000**

1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au titre de l'exercice 2020 comme suit :

DESIGNATION	En TND				
	31/12/2019	OCTROI	REMBOURSEMENT	APUREMENT	31/12/2020
PRÊTS AU PERSONNEL BRUT	37 099	29 900	31 642	-	35 357
PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL	-	-	-	-	-
TOTAL NET DE PROVISION	**37 099**	**29 900**	**31 642**	**-**	**35 357**

1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 31 décembre 2020 un solde débiteur de TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
CAUTIONS DOUANE	96 472	96 472	-
CONSIGNATION CONTENEURS	50 700	16 300	34 400
DIVERS CAUTIONNEMENTS	82 808	82 808	-
TOTAL	**229 980**	**195 580**	**34 400**

Au 31 décembre 2020, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 31 décembre 2020 un solde de 71 657 TND et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	RESORPTION	VALEUR NETTE
ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS	439 394	367 737	71 657
TOTAL	**439 394**	**367 737**	**71 657**

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 30 588 825 TND au 31 décembre 2020 contre 29 795 051 TND au 31 décembre 2019. Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
STOCKS	2.1	11 172 415	14 896 116	- 3 723 701
CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	2.2	12 485 441	8 868 584	3 616 857
AUTRES ACTIFS COURANTS	2.3	2 912 040	2 739 252	172 788
PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS	2.4	4 018 929	3 291 099	727 830
TOTAL		**30 588 825**	**29 795 051**	**793 774**

2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks est passée de 14 896 116 TND au 31 décembre 2019 à 11 172 415 TND au 31 décembre 2020 dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	VALEUR BRUTE	PROVISION	VALEUR NETTE
MATIÈRES PREMIÈRES	1 027 282	- 100 290	926 992
PIÈCES COMPOSANTES	7 287 755	- 450 642	6 837 113
PIÈCES FABRIQUÉES	584 641	- 88 124	496 517
PRODUITS CONSOMMABLES	318 065	- 34 225	283 840
PRODUITS FINIS	3 197 573	- 569 620	2 627 953
TOTAL	**12 415 316**	**- 1 242 901**	**11 172 415**

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique affiche au 31 décembre 2020, une valeur nette de 12 485 441 TND contre 8 868 584 TND au 31 décembre 2019, détaillée comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
STEG	4 169 888	1 281 778	2 888 110
CLIENTS LOCAUX	3 182 775	1 756 976	1 425 799
CLIENTS ÉTRANGERS	2 455 187	4 444 458	- 1 989 272
CLIENTS EFFETS À RECEVOIR	2 083 948	601 531	1 482 417
CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS	3 327 916	3 456 863	- 128 947
TOTAL	**15 219 714**	**11 541 606**	**3 678 108**
PROVISIONS	**- 2 734 273**	**- 2 673 022**	**- 61 251**
ENCOURS CLIENTS NETS	**12 485 441**	**8 868 584**	**3 616 857**

Les provisions pour dépréciation des comptes clients ont enregistré une augmentation de 2.29% en passant de 2 673 022 TND au 31 décembre 2019 à 2 734 273 TND au 31 décembre 2020.

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 2 912 040 TND contre 2 739 252 TND au 31 décembre 2019. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS DEBITEURS	639 243	598 268	40 975
AVANCE FOURNISSEUR	1 200	236 283	- 235 083
ACOMPTES AU PERSONNEL	68 879	77 873	- 8 994
ETAT, IMPOTS ET TAXES	420 118	711 879	- 291 761
DEBITEURS DIVERS	1 792 168	1 349 158	443 010
PRODUITS A RECEVOIR	95 747	63 532	32 215
COMPTES D'ATTENTE	36 788	37 379	- 591
CHARGES CONSTATEES D'AVANCES	404 846	211 829	193 017
TOTAL BRUT	**3 458 989**	**3 286 201**	**172 788**
PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS	- 8 089	- 8 089	-
PPROVISION POUR DEPRECIATION DES DÉBITEURS DIVERS	- 538 860	- 538 860	-
TOTAL PROVISION	**- 546 949**	**- 546 949**	**-**
TOTAL NET	**2 912 040**	**2 739 252**	**172 788**

2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint, au 31 décembre 2020, 4 018 929 TND contre 3 291 099 TND au 31 décembre 2019 détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
PLACEMENTS	2 119	2 119	-
PARTIE COURANTE/EMPRUNT NATIONAL	4 000	4 000	-
VALEURS A L'ENCAISSEMENT	2 086 933	2 115 417	- 28 484
BANQUES ET CAISSES	1 925 877	1 169 563	756 314
TOTAL	**4 018 929**	**3 291 099**	**727 830**

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2020 à 28 273 013 TND détaillés comme suit :

RUBRIQUE	31/12/2019	MVTS	31/12/2020
CAPITAL	14 040 000	-	14 040 000
S/TOTAL 1	**14 040 000**	**-**	**14 040 000**
RESERVE LEGALE	1 404 000	-	1 404 000
RESERVE STATUTAIRE	300 000	-	300 000
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	925 238	-	925 238
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT	2 869 958	6 504	2 876 462
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	36 818	-	36 818
PRIME D'EMISSION	463 486	-	463 486
S/TOTAL 2	**5 999 500**	**6 504**	**6 006 004**
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	382 075	- 9 444	372 631
RESERVE POUR FONDS PERDUS	13 895	- 4 124	9 771
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	90 578	- 45 289	45 289
S/TOTAL 3	**486 548**	**- 58 857**	**427 691**
RESULTATS REPORTES	3 988 074	1 057 287	5 045 361
S/TOTAL 4	**3 988 074**	**1 057 287**	**5 045 361**
TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT	**24 514 122**	**1 004 934**	**25 519 056**
RESULTAT DE L'EXERCICE	2 748 591	5 366	2 753 957
TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION	**27 262 713**	**1 010 300**	**28 273 013**

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2020

Rubrique	*CAPITAL*	*RESULTATS REPORTES*	*RESERVE LEGALE*	*RESERVE STATUTAIRE*	*RVE SPE. REEVAL.*	*AUTRES COMPL. D'APPORT*	*PRIME D'EMISSION*	*RVE POUR FONDS SOCIAL*	*RVE FONDS PERDUS*	*SUBV. D'INVEST.*	*RVES SPE. REINVEST.*	*RESULTAT DE l'EXERCICE*	*TOTAL*
Solde au 31/12/2019	14 040 000	3 988 074	1 404 000	300 000	925 238	36 818	463 486	382 075	13 895	90 578	2 869 958	2 748 591	27 262 713
AFFECTATION DU RESULTAT DE 2019	-	2 748 591	-	-	-	-	-	-	-	-		- 2 748 591	-
RESERVE POUR FONDS SOCIAL	-	-	-	-	-	-	-	- 9 444	----------	----------	----------	----------	9 444
RESERVE POUR FONDS PERDUS	-	-	-	-	-	-	-		- 4 124	-	-	-	- 4 124
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 45 289	-	-	- 45 289
RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEME	-	- 6 504	-	-	-	-	-	-	-	-	6 504	-	-
RESULTATS REPORTES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES COMPLEMENTS D'APPORT	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
REVENTE D'ACTIONS	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	-1 684 800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 684 800
REVENTE D'ACTIONS PROPRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AUGMENTATION DE CAPITAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
													-
RESULTAT 2020												2 753 957	2 753 957
Solde au 31/12/2020	14 040 000	5 045 361	1 404 000	300 000	925 238	36 818	463 486	372 631	9 771	45 289	2 876 462	2 753 957	28 273 013

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique s'élève à 372 012 TND au 31 décembre 2020, contre 604 100 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle regroupe le solde à plus d'un an des crédits bancaires à moyen terme. Son détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
CRÉDIT ATTIJARI	329 054	547 846	- 218 792
CRÉDIT ZITOUNA	42 958	56 254	- 13 296
TOTAL	**372 012**	**604 100**	**- 232 088**

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à 17 961 584 TND contre 17 982 415 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	5.1	7 898 402	7 371 134	527 268
AUTRES PASSIFS COURANTS	5.2	2 697 386	1 709 503	987 883
PASSIFS FINANCIERS	5.3	7 365 796	8 901 778	- 1 535 982
TOTAL		**17 961 584**	**17 982 415**	**- 20 831**

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2020, ce poste s'élève à 7 898 402 TND contre 7 371 134 TND au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
FOURNISSEURS	5 589 273	5 302 316	286 957
FOURNISSEURS, EFFET A PAYER	1 995 419	1 648 116	347 303
FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES	313 710	420 702	- 106 992
TOTAL	**7 898 402**	**7 371 134**	**527 268**

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à 2 697 386 TND contre 1 709 503 TND au 31 décembre 2019. La variation enregistrée au niveau de cette rubrique s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	31/12/2020	31/12/2019	VARIATION
CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES	43 105	67 776	- 24 671
PERSONNEL	615 164	438 842	176 322
ETAT, IMPOTS ET TAXES	892 890	432 973	459 917
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-	15 171	- 15 171
CREDITEURS DIVERS	484 937	-	484 937
AUTRES CHARGES A PAYER	297 957	358 768	- 60 811
CNSS ET ASSURANCE GROUPE	363 333	377 293	- 13 960
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES	-	18 680	- 18 680
TOTAL	**2 697 386**	**1 709 503**	**987 883**

5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2020, le solde de cette rubrique s'élevant à 7 365 796 TND se compose des postes suivants :

DESIGNATION	NOTE	En TND	
		31/12/2019	31/12/2019
AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.3.1	7 262 479	8 293 038
CONCOURS BANCAIRES		103 317	608 740
TOTAL		**7 365 796**	**8 901 778**

5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 31 décembre 2020 à 7 262 479 TND se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND	
	31/12/2020	31/12/2019
CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION	**7 024 208**	**8 036 573**
FINANCEMENTS DE STOCKS	2 200 000	1 700 000
FINANCEMENTS EN DEVISES/DINARS	1 558 203	2 933 339
PRE-FINANCEMENT EXPORT	3 200 000	2 900 000
FINANCEMENTS DOUANES	66 005	503 234
CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN	**238 271**	**256 465**
CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN	232 669	248 630
CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS	5 602	7 835
TOTAL	**7 262 479**	**8 293 038**

NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

L'exercice 2020 s'est clôturé par un résultat bénéficiaire net de 2 753 957 TND. Il s'analyse comme suit :

DESIGNATION	NOTE	En TND		
		2020	2019	VARIATION
REVENUS	6.1	33 733 789	35 509 282	- 1 775 493
VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET ENCOURS	6.1	- 4 900 416	2 950 542	- 7 850 958
PRODUCTION		**28 833 373**	**38 459 824**	**-9 626 451**
ACHATS CONSOMMÉS	6.3	- 17 404 571	- 26 257 891	8 853 320
MARGE / COUT MATIÈRES		**11 428 802**	**12 201 933**	**- 773 131**
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	6.2	45 863	69 073	- 23 210
CHARGES DE PERSONNEL	6.4	- 4 357 672	- 4 696 940	339 268
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	6.5	- 1 327 456	- 1 312 250	- 15 206
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6.6	- 1 750 983	- 1 969 926	218 943
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**4 038 554**	**4 291 890**	**- 253 336**
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	6.7	- 1 361 165	- 1 478 621	117 456
PRODUITS FINANCIERS	6.8	600 576	500 940	99 636
AUTRES GAINS ORDINAIRES	6.9	189 148	134 499	54 649
AUTRES PERTES ORDINAIRES	6.10	- 100 896	-	- 100 896
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT		**3 366 217**	**3 448 708**	**- 82 491**
IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES		- 612 260	- 700 117	87 857
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT		**2 753 957**	**2 748 591**	**5 366**
ELEMENTS EXCEPTIONNELS		-	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		**2 753 957**	**2 748 591**	**5 366**

6.1- PRODUCTION

La production est passée de 38 459 824 TND en 2019 à 28 833 373 TND en 2020. Cette variation s'analyse comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	variation
VENTES LOCALES	15 373 930	15 696 268	- 322 338
VENTES STEG	6 517 473	9 954 005	- 3 436 532
VENTES EXPORT	11 842 386	9 859 009	1 983 377
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**33 733 789**	**35 509 282**	**- 1 775 493**
VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS & ENC.	**- 4 900 416**	**2 950 542**	**- 7 850 958**
TOTAL PRODUCTION	**28 833 373**	**38 459 824**	**- 9 626 451**

6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise au titre de l'exercice 2020, 45 863 TND détaillés comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
PRODUITS DIVERS (LOYERS)	573	450	123
SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT	45 290	68 623	- 23 333
TOTAL	**45 863**	**69 073**	**- 23 210**

6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre de 2020, 17 404 571 TND contre 26 257 891 TND au titre de l'exercice 2019, enregistrant ainsi une baisse de 8 853 320 TND dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES	17 395 904	19 444 994	- 2 049 090
ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES	527 751	525 857	1 894
VARIATION DE STOCK	- 1 212 042	5 704 979	- 6 917 021
ACHATS NON STOCKES	565 916	577 435	- 11 519
ACHATS DE MARCHANDISES	166 931	4 626	162 305
RRR/ACHATS	- 39 500	-	- 39 500
TRANSFERT DE CHARGES	- 389	-	- 389
TOTAL	**17 404 571**	**26 257 891**	**- 8 853 320**

6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au titre de l'exercice 2020 la somme de 4 357 672 TND contre 4 696 940 TND en 2019. La variation se présente ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
SALAIRES ET COMPLÉMENTS DE SALAIRES	3 067 654	3 317 455	- 249 801
AVANTAGES EN NATURE	18 702	19 031	- 329
INDEMNITÉS	475 919	546 213	- 70 294
CONGÉS	268 513	262 021	6 492
CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE)	705 968	761 250	- 55 282
TRANSFERT DE CHARGES	- 179 084	- 209 030	29 946
TOTAL	**4 357 672**	**4 696 940**	**- 339 268**

6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise au titre de l'exercice 2020, 1 327 456 TND, ainsi détaillés :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES	42 816	46 220	- 3 404
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES	839 711	798 519	41 192
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMO. FINANCIERES	350 000	350 000	-
DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR	86 351	76 111	10 240
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS	1 242 901	1 207 574	35 327
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES	61 251	36 641	24 610
DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES D'ACTIFS	-	2 250	- 2 250
TOTAL DOTATIONS	**2 623 030**	**2 517 315**	**105 715**
REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS	- 1 207 574	- 1 205 065	- 2 509
REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMO. FINANCIERES	- 88 000	-	- 88 000
TOTAL REPRISES	**- 1 295 574**	**- 1 205 065**	**- 90 509**
TOTAL	**1 327 456**	**1 312 250**	**15 206**

6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une diminution de 218 943 TND, en passant de 1 969 926 TND au titre de 2019 à 1 750 983 TND au titre de 2020.
Elles se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
FOURNITURES DE BUREAUX	18 356	15 824	2 532
LOCATIONS	260	290	- 30
ENTRETIENS ET REPARTIONS	164 551	171 208	- 6 657
PRIMES D'ASSURANCE	92 301	83 607	8 694
ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT	26 308	7 978	18 330
HONORAIRES	209 182	226 396	- 17 214
COMMISSIONS SUR VENTES	142 490	38 203	104 287
SÉMINAIRES ET FORMATION	10 602	19 865	- 9 263
PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES	59 504	69 740	- 10 236
TRANSPORTS	184 094	117 102	66 992
MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION	112 744	206 910	- 94 166
FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION	75 577	81 002	- 5 425
COMMISSIONS BANCAIRES	197 370	163 354	34 016
PÉNALITÉS	114 750	151 022	- 36 272
JETONS DE PRÉSENCES	50 000	50 000	-
IMPÔTS ET TAXES	332 470	627 158	- 294 688
CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE	2 762	1 495	1 267
TRANSFERT DE CHARGES	- 42 338	- 61 228	18 890
TOTAL	**1 750 983**	**1 969 926**	**- 218 943**

6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

En 2020, cette rubrique a enregistré une diminution de 117 456 TND en passant de 1 478 621 TND en 2019 à 1 361 165 TND en 2020. Cette variation se détaille comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT	283 925	289 259	- 5 334
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS	196 411	190 901	5 510
INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES	18 910	58 305	- 39 395
INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT	63 463	207 130	- 143 667
INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE	428 687	580 801	- 152 114
INTÉRÊTS SUR AUTRES CRÉDITS EXPLOITATION	190 576	185 079	5 497
PERTE DE CHANGE	405 387	638 901	- 233 514
GAIN DE CHANGE	- 249 256	- 759 655	510 399
INTÉRÊTS SUR CMT	66 488	91 967	- 25 479
RÉMUNÉRATION DE COMPTE COURANT	- 43 426	- 4 067	- 39 359
TOTAL	**1 361 165**	**1 478 621**	**- 117 456**

6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisent 600 576 TND en 2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
DIVIDENDES REÇUS	600 576	500 940	99 636
TOTAL	**600 576**	**500 940**	**99 636**

6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires s'élèvent en 2020 à 189 148 TND contre 134 499 TND en 2019 et se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
AUTRES GAINS ORDINAIRES	189 148	134 499	54 649
TOTAL	**189 148**	**134 499**	**54 649**

Les autres gains ordinaires résultent de l'apurement de dettes qui ne sont plus exigibles et d'anciens comptes de passifs conformément à la décision du conseil d'administration du 08 avril 2021.

6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent en 2020 à 100 896 et se détaillent ainsi :

DESIGNATION	En TND		
	2020	2019	VARIATION
AUTRES PERTES ORDINAIRES	12 896	-	12 896
PERTE SUR CESSION DE TITRES DE PARTICIPATION	88 000	-	88 000
TOTAL	**100 896**	**-**	**100 896**

Les autres pertes ordinaires résultent de l'apurement d'anciens comptes d'actifs conformément à la décision du conseil d'administration du 08 avril 2021.

NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2020, la variation de trésorerie de la société « SIAME-SA » s'est soldée pour 1 261 737 TND contre 1 090 550 TND au 31 décembre 2019, ainsi ventilée :

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION	5 563 464	5 982 137
FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	- 1 282 485	- 3 627 012
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	- 3 019 242	- 1 264 575
TOTAL	**1 261 737**	**1 090 550**

7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 327 456	1 312 250
APUREMENT DES PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES	- 18 680	-
REPRISE/PROVISION POUR DEPRECIATION DES TITRES DE PARTICIPATION	88 000	-
TOTAL	**1 396 776**	**1 312 250**

7.1.2- VARIATION DES STOCKS

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
STOCKS N-1	16 103 690	18 858 127
STOCKS N	- 12 415 316	- 16 103 690
TOTAL	**3 688 374**	**2 754 437**

7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1	11 541 606	13 443 559
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N	- 15 219 714	- 11 541 606
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1	2 115 417	1 504 177
VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N	- 2 086 933	- 2 115 417
TOTAL	**-3 649 624**	**1 290 713**

7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
AUTRES ACTIFS COURANTS N-1	3 286 201	4 631 902
AUTRES ACTIFS COURANTS N	- 3 458 989	- 3 286 201
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1	6 119	6 119
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N	- 6 119	- 6 119
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1	- 14 000	- 14 000
CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N	14 000	14 000
TOTAL	**- 172 788**	**1 345 701**

7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
AUTRES PASSIFS COURANTS N-1	- 1 709 503	- 2 221 499
AUTRES PASSIFS COURANTS N	2 697 386	1 709 503
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N-1	18 680	18 680
PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N	-	- 18 680
DIVIDENDES N-1	15 171	14 934
DIVIDENDES N	-	- 15 171
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1	- 7 371 134	- 10 326 299
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N	7 898 402	7 371 134
INTERETS COURUS N-1	- 7 835	- 9 992
INTERETS COURUS N	5 602	7 835
TOTAL	**1 546 769**	**-3 469 555**

7.2.1- DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1	5 458 926	3 748 537
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N	- 6 275 838	- 5 458 926
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1	27 616 995	26 208 722
IMMOBILISATIONS CORPORELLES N	- 27 973 186	- 27 616 995
TOTAL	**-1 173 103**	**-3 118 662**

7.2.2- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
ACQUISITION PARTS CONTACT	-	- 250 000
ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH	- 50 000	- 100 000
TOTAL	**- 50 000**	**- 350 000**

7.2.3- ENCAISSEMENTS PROVENANT D'AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL	31 642	36 837
TOTAL	**31 642**	**36 837**

7.2.4- DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1	195 580	182 554
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N	- 229 980	- 195 580
DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL	- 29 900	- 32 640
RECLASSEMENT EMPRUNT OBLIGATAIRE	4 000	4 000
TOTAL	**- 60 300**	**- 41 666**

7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1	- 8 036 573	- 6 940 957
CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N	7 024 208	8 036 573
TOTAL	**-1 012 365**	**1 095 616**

7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
DIVIDENDES N-1	- 15 171	- 14 934
DIVIDENDES N	-	15 171
DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1	- 1 684 800	- 2 106 000
TOTAL	**-1 699 971**	**-2 105 763**

7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1	- 486 548	- 523 191
AUTRES CAPITAUX PROPRES N	427 691	486 548
AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N-1	- 36 818	- 36 818
AUTRES COMPLEMENT D'APPORT N	36 818	36 818
TOTAL	**- 58 857**	**- 36 643**

7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS A MOYEN TERME

DESIGNATION	31/12/2020	31/12/2019
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1	- 604 100	- 784 483
EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N	372 012	604 100
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1	- 248 630	- 286 032
ECHEANCES A MOINS D'UN AN N	232 669	248 630
TOTAL	**- 248 049**	**- 217 785**

NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société « TOUTALU »,
- La société « CONTACT »,
- La société « ELECTRICA »,
- La société « SIAME INTERNATIONALE » ;
- La société « PROSID »,
- La société « SNC »,
- La société « CAPROMET »,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société « SITEL »,
- La société « LE MEUBLE »,
- La société « PIMA »,
- La société « INNOV-ALLIANCE-TECH »,
- La société « MEDIKA TECH »,
- La société « SNCI », et
- La société « PROSID CENTRE »,

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 ;
- La nature et le volume des opérations réalisées courant l'exercice 2020.

8.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

En mTND

Société	Situation au 31/12/2020				Situation au 31/12/2019			
	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL	CLIENT	AAC	FOURNISSEUR	TOTAL
TOUTALU	107	-	- 1 028	**- 921**	1	-	- 199	**- 198**
CONTACT	-	491	-	**491**	-	541	-	**541**
ELECTRICA	436	1 138	- 44	**1 531**	615	192	-	**807**
SIAME INTERNATIONALE	-	1	-	**1**	133	-	-	**133**
PROSID	-	-	- 22	**- 22**	-	-	- 16	**- 16**
SNC	-	-	-	**-**	-	-	- 3	**- 3**
CAPROMET	70	-	-	**70**	145	-	-	**145**
M .H. BEN AYED	-	-	-	**-**	-	-	- 22	**- 22**
SITEL	100	14	36	**149**	86	14	29	**129**
LE MEUBLE	-	-	-	**-**	-	-	- 31	**- 31**
PIMA	-	-	- 3	**- 3**			- 1	**- 1**
IAT	-	74	- 502	**- 428**	-	58	- 1 069	**- 1 011**
MEDIKA TECH	2	-	- 0	**2**	-	-	-	**-**
SNCI	-	-	- 1	**- 1**	-	-	-	**-**
PROSID CENTRE	-	-	- 1	**- 1**	-	-	-	**-**

8.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2020

8.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU

a- TOUTALU - Fournisseur

Les achats réalisés en 2020 ont totalisé 1 792 mTND TTC. La « SIAME » a procédé au règlement de 963 mTND courant le même exercice.

b- TOUTALU - Client

Les ventes réalisées en 2020 ont totalisé 198 mTND TTC. La société « TOUTALU » a réglé 92 mTND.

8.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT

a- CONTACT - Autres Actifs Courants

Les principales opérations enregistrées en 2020 se détaillent ainsi :

- La « SIAME » a comptabilisé des dividendes auprès de « CONTACT » pour 500 mTND ;
- La société « CONTACT » a réglé en 2020 des dividendes pour 550 mTND.

8.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA

a- ELECTRICA - Client

La société « ELECTRICA » est une filiale de la « SIAME » chargée de la distribution des disjoncteurs et accessoires de branchement fabriqués par la « SIAME », ainsi que la commercialisation du complément de la gamme des produits Général Electric non intégrée par la « SIAME ». Il est à signaler que les conditions commerciales accordées à « ELECTRICA » sont similaires à celles accordées aux autres distributeurs de la « SIAME ». Le total des ventes TTC réalisées avec « ELECTRICA » en 2020 s'élève à 60 mTND.

La société « ELECTRICA » a procédé au règlement de 238 mTND courant 2020. Le solde du compte client « ELECTRICA » s'élève au 31 décembre 2020 à 437 mTND dont des effets impayés pour 166 mTND.

b- ELECTRICA - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société « ELECTRICA », courant 2020, s'élèvent à 90 mTND TTC et se rapportent à des achats de matériel électrique. La « SIAME » a payé courant 2020 un total de 46 mTND.

c- ELECTRICA - Autres actifs courants

Les principales opérations enregistrées en 2020 se détaillent ainsi :

- Emission de billets de trésorerie par la « SIAME » au profit de la société « ELECTRICA » pour 500 mTND et facturation des intérêts pour un montant de 35 mTND ;
- Alimentation par la « SIAME » du compte courant « ELECTRICA » pour 400 mTND et facturation des intérêts pour 44 mTND ;
- La société « ELECTRICA » a procédé au paiement un montant de 36 mTND ;
- La « SIAME » a facturé une note de débit relative à des frais de certification pour le compte « ELECTRICA » pour un montant de 2 mTND.

8.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SIAME INTERNATIONALE

a- SIAME INTERNATIONALE - Client

Le total des ventes TTC réalisées avec « SIAME INTERNATIONALE » en 2020 s'élève à 176 mTND. La société « SIAME INTERNATIONALE » a procédé au règlement de 309 mTND courant 2020.

8.2.5- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PROSID

Les achats réalisés auprès de la société « PROSID », courant 2020, s'élèvent à 23 mTND TTC. La « SIAME » a réglé 17 mTND de sa dette en 2020.

8.2.6- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CAPROMET

Afin de consolider sa présence sur le marché Algérien, la « SIAME » a intégré la société « CAPROMET » dans son portefeuille des clients étrangers.
La « SIAME » a facturé 70 mTND durant l'exercice 2020 et la société « CAPROMET » a réglé 145 mTND de sa dette.
Au 31 décembre 2020, la créance envers la société « CAPROMET » s'élève à 70 mTND.

8.2.7- OPERATIONS AVEC M. MOHAMED HEDI BEN AYED

La « SIAME » a conclu avec M. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 87 mTND TTC par an qui ont été totalement payé durant l'exercice 2020.

8.2.8- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SITEL

a- SITEL - Client

La société « SIAME » a vendu courant 2020 des marchandises à la société « SITEL » pour un montant TTC de 17 mTND et a encaissé une partie de sa créance pour 3 mTND.

b- SITEL - Fournisseur

Les travaux d'aménagement facturés par la société « SITEL », courant 2020, s'élèvent à 60 mTND TTC. La société « SIAME » a réglé 130 mTND de sa dette.

c- SITEL- Autres actifs courants

Au 31 décembre 2020, le solde du compte « SITEL, autres actifs courants » s'élève à 14 mTND et correspond à une créance sur vente d'une voiture non encore encaissée par la « SIAME ».

8.2.9- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE LE MEUBLE

Les achats réalisés auprès de la société « LE MEUBLE », courant 2020, s'élèvent à 4 mTND TTC. La « SIAME » a réglé en 2020, 35 mTND de sa dette.

8.2.10- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PIMA

Les achats réalisés et payés auprès de la société « PIMA » courant 2020, s'élèvent à 4 mTND TTC. La SIAME a réglé 2 mTND de sa dette.

8.2.11- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE IAT

a- IAT – Fournisseur

Les prestations de services facturés par la société « IAT », courant 2020, s'élèvent à 333 mTND TTC. La « SIAME » a réglé en 2020 un total de 899 mTND.

b- IAT – Autres actifs courants

La « SIAME » a établi courant 2020 deux notes de débit pour 32 mTND dont 16 mTND ont été réglées durant l'exercice 2020.

NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 MTND totalement remboursé au 31 décembre 2020 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 31 décembre 2020 ;

- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;

- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m² et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 MTND ;

- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 MTND ;

- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 et nantissement en 1er rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 31 décembre 2020, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 1 055 mTND ;

- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND ;

- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 TND.

9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015 ;

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015 ;

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n°143 du 26 aout 2015 ;

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé par le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015 ;

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016 ;

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n°159 du 22 juin 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n°161 du 19 décembre 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n°166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de 160 mTND autorisée par le conseil n°171 du 07 septembre 2020.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.

9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 31 décembre 2020, le total des cautions bancaires s'élève à 5 477 009 TND ventilé par banque comme suit :

BANQUE	DOUANE	STEG	FRS LOCAUX	EXPORT	TOTAL
BIAT	1 619 994	970 154	-	615 615	**3 205 763**
ATTIJARI BANK	949 210	-	-	-	**949 210**
AMEN BANK	125 140	132 876	9 000	-	**267 016**
ZITOUNA	95 200	-	-	-	**95 200**
BT	82 850	-	-	-	**82 850**
STB	128 020	-	-	-	**128 020**
BNA	184 800	-	-	-	**184 800**
BH	564 150	-	-	-	**564 150**
TOTAL	**3 749 364**	**1 103 030**	**9 000**	**615 615**	**5 477 009**

9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME-SA » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 1 190 803 $ soit un total converti de 3 220 764 TND, qui se détaillent ainsi :

FOURNISSEUR	USD	TND
CHONGHONG	5 976	16 164
HAMIDI EXPORTS	91 384	247 166
LS INDUSTRIAL	930 168	2 515 824
NINGBO	163 275	441 610
TOTAL	**1 190 803**	**3 220 764**

9.5- EFFETS ESCOMPTES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 31 décembre 2020 s'élève à 7 063 331 TND.

Rapport Général du commissaire aux comptes

Aux actionnaires de la société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME SA »

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 14 juin 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SIAME-SA » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de **46 606 609** TND et un bénéfice net de l'exercice de **2 753 957** TND.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « SIAME-SA » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1- *Politique de provisionnement des Stocks*

Les stocks de la société figurant au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 12 415 316 TND, représentent le poste le plus important du bilan et sont composés essentiellement du stock de matières premières, de pièces composantes et des produits finis.
La société applique une politique de provisionnement basée sur le délai moyen de rotation spécifique à chaque catégorie de stock. Le montant de la provision déterminé en appliquant cette politique est par la suite ajusté au cas par cas pour tenir compte des stocks objet de marché en cours de réalisation ou de commandes à livrer courant l'exercice suivant.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'assistance à l'inventaire physique des stocks, le contrôle de la bonne application de la politique de provisionnement ainsi que l'obtention d'éléments probants suffisants et appropriés des ajustements opérés par la société.

2- *Dépenses de recherche et développement*

Dans le cadre de l'application de sa stratégie de fabrication de produits technologiques innovants, la société « SIAME-SA » a capitalisé dans le cadre de ses activités de développement un total de 4 361 502 TND arrêté au 31 décembre 2020.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à la vérification que toutes les conditions de capitalisation des frais de développement ont été satisfaites à savoir :

- Le produit ou le processus est clairement identifié et les coûts imputables à ce produit ou à ce procédé peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- La possibilité technique de fabrication du produit ou du procédé peut être démontrée ;
- L'entreprise a l'intention de produire et de commercialiser, ou d'utiliser le nouveau produit ou procédé ;
- L'existence d'un marché potentiel pour ce produit ou ce procédé ou, s'il doit être utilisé au niveau interne et non pas vendu, son utilité pour l'entreprise peut être démontrée ;
- Des ressources suffisantes existent, et leur disponibilité peut être démontrée, pour compléter le projet et commercialiser ou utiliser le produit ou le procédé.

3- Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élevant au 31 décembre 2020 à 33 733 789 TND, représente le poste le plus important de l'état de résultat.
Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des revenus et notamment le rapprochement avec la base commerciale et la vérification du respect de la convention comptable de rattachement des charges aux produits.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.
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 ces informations.
En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion avec les 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au Conseil d'administration 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 le Conseil d'administration 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.

Responsabilité 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 opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession 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 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 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

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

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

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

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes de contrôle interne de nature à impacter notre opinion.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe au Conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la règlementation en vigueur.

Conformité avec la loi transversale relative à l'amélioration du climat des affaires

En application de l'article 215 Nouveau du Code des Sociétés Commerciales tel que modifié par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat des affaires, la société n'a pas encore changé son mode de gouvernance en dissociant entre les fonctions du Président du Conseil d'administration et celle du Directeur Général.

Tunis le 30 avril 2021

Le Commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Khaled Mnif

Rapport Spécial du commissaire aux comptes

Aux actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME SA »

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la société « SIAME-SA » au titre de l'exercice 2020, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2020.

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

Les conventions et/ou opérations réalisées en 2020 ainsi que celles autorisées antérieurement, et dont les effets se sont poursuivis au cours de cet exercice ont été réexaminées et autorisées par le conseil d'administration du 08 avril 2021. Ces conventions et opérations se présentent comme suit :

A- Conventions et/ou opérations réalisées en 2020

A-1- Opérations avec la filiale « CONTACT »

La « SIAME » a reçu de la société « CONTACT » courant 2020 des dividendes pour 550 mTND (500 mTND au titre de 2018 et 50 mTND au titre de 2019). Le solde du Compte courant CONTACT s'élève au 31-12-2020 à 491 mTND

A-2- Opérations avec la filiale « ELECTRICA »

La « SIAME » a émis courant 2020 des billets de trésorerie au profit de la société « ELECTRICA » pour un montant de 500 mTND et a versé en compte courant de « ELECTRICA » la somme de 400 mTND. Les intérêts constatés par la « SIAME » au titre de 2020 s'élève à 79 mTND.

Par ailleurs, « ELECTRICA » a réglé courant 2020 la somme de 35 mTND et a reçu une note de débit de la « SIAME » pour 2 mTND. Le solde du Compte courant ELECTRICA s'élève au 31-12-2020 à 1 138 mTND.

A-3- Opérations avec l'actionnaire M. Mohamed Hédi Ben Ayed

La « SIAME » a conclu avec M. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 87 mTND TTC par an totalement payés au 31-12-2020.

A-4- Opérations avec la filiale « IAT »

La société IAT a réglé courant 2020 la somme de 16 mTND et a reçu deux notes de débit de la « SIAME » totalisant 32 mTND. Le solde du Compte courant IAT s'élève au 31-12-2020 à 74 mTND.

A-5- Opérations avec la filiale « SITEL »

Le solde du compte courant « SITEL » correspond à une créance sur vente d'une voiture non encore encaissée par la « SIAME » pour 14 mTND.

B- Conventions déjà approuvées par les assemblées générales ordinaires antérieures et qui continuent à produire leurs effets en 2020 :

Les conventions relatives aux cautions données par la « SIAME-SA » au profit de ses filiales et dont les effets se poursuivent en 2020 sont les suivantes :

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015 ;

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n°144 du 09 novembre 2015 ;

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n°143 du 26 aout 2015 ;

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n°145 du 28 décembre 2015 ;

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n°159 du 22 juin 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n°161 du 19 décembre 2018.

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n°166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 mTND autorisée par le conseil n°171 du 07 septembre 2020.
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

C-1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§ 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Votre conseil d'administration du 31 mai 2018 a fixé la rémunération et avantages du Président Directeur Général comme suit :
  - Une rémunération annuelle brute avant toutes déductions au titre des retenues à la source de 175 500 TND à servir sur 13 mensualités ;
  - Un intéressement proportionnel exprimé en pourcentage du résultat brut avant impôt. Le pourcentage est fixé par le conseil d'administration qui arrête les comptes de l'exercice ;
  - Un plan de retraite complémentaire souscrit auprès de la compagnie d'assurance « ASTREE » moyennant une cotisation patronale de 11% sur le salaire brut annuel payable mensuellement et prise en charge par la « SIAME » ;
  - Une voiture de fonction ;
  - Remboursement des frais de déplacement et de représentation mensuels sur présentation de pièces justificatives.
- Votre conseil d'administration du 8 avril 2021 a décidé de servir au Président Directeur Général, une prime d'intéressement de 110 000 TND (en Brut).

C-2 Les obligations et engagements de la « SIAME » envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 se présentent comme suit (en TND) :

	Président Directeur Général	
	Charges de l'exercice	Passifs au 31/12/2020
Avantages à court terme		
Salaires	175 500	-
Prime d'intéressement	110 000	110 000
Retraite complémentaire	19 305	6 657
Frais de déplacement	4 800	-
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Paiement en actions	-	-
Total	**309 605**	**116 657**

En dehors des conventions et opérations ci-dessus, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis le 30 avril 2021

Le Commissaire aux comptes

BDO Tunisie

Khaled Mnif

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des co-commissaires aux comptes : Mme Kalthoum BOUGUERRA (F.M.B.Z KPMG Tunisie) & Mr Anis EL KEBIR (Audit Conseil &Organisation)

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIFS	**NOTES**	***au 31 décembre* 2 020**	***au 31 décembre* 2 019**
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3	4 279 174	4 279 174
Amortissements		(4 009 861)	(3 862 122)
		269 313	**417 052**
Immobilisations corporelles	4	210 207 616	204 340 063
Amortissements		(122 785 946)	(110 514 185)
		87 421 670	**93 825 878**
Immobilisations financières	5	63 824 582	63 802 301
Provisions		(2 784 165)	(2 784 165)
		61 040 417	**61 018 136**
Total des actifs immobilisés		**148 731 400**	**155 261 066**
Autres actifs non courants	6	4 636 856	4 376 493
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**153 368 256**	**159 637 559**
ACTIFS COURANTS			
Valeurs d'exploitation	7	74 531 747	72 181 586
Provisions		(3 478 726)	(3 828 657)
		71 053 021	**68 352 929**
Clients	8	9 851 459	8 516 052
Provisions		(2 730 585)	(2 651 268)
		7 120 874	**5 864 784**
Autres actifs courants	9	13 253 497	11 895 445
Provisions		(658 638)	(658 638)
		12 594 859	**11 236 807**
Placements et autres actifs financiers	10	96 363	97 541
Liquidités et équivalents de liquidité	11	17 405 641	16 275 888
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**108 270 758**	**101 827 949**
TOTAL DES ACTIFS		**261 639 014**	**261 465 508**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

BILAN

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	*au 31 décembre* 2 020	*au 31 décembre* 2 019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 730 164	14 730 164
Résultats reportés		5 566 032	6 291 220
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**60 234 942**	**60 960 130**
Résultat de l'exercice		(644 058)	(725 189)
Résultat de l'exercice		**(644 058,)**	**(725 189,)**
Total des capitaux propres avant affectation	**12**	**59 590 884**	**60 234 941**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts bancaires	13	38 216 876	45 107 979
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**38 216 876**	**45 107 979**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	96 044 788	96 784 383
Autres passifs courants	15	33 549 131	32 785 892
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	34 237 335	26 552 313
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**163 831 254**	**156 122 588**
TOTAL DES PASSIFS		**202 048 130**	**201 230 567**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**261 639 014**	**261 465 508**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	*au 31 décembre* 2 020	*au 31 décembre* 2 019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	17	624 136 983	630 927 736
Autres revenus d'exploitation	18	11 137 377	11 929 845
		635 274 360	**642 857 581**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats des marchandises consommés	19	(511 349 152)	(519 091 645)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(16 099 176)	(16 563 545)
Charges de personnel	21	(53 224 688)	(53 747 325)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(15 053 007)	(13 129 191)
Autres charges d'exploitation	23	(36 642 297)	(36 157 951)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		**(632 368 320)**	**(638 689 657)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**2 906 040**	**4 167 924**
Charges financières	24	(5 142 398)	(6 004 168)
Produits financiers	25	2 928 506	2 569 348
Autres gains ordinaires	26	633 991	507 832
Autres pertes ordinaires	27	(651 037)	(622 258)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**675 102**	**618 678**
Impôts sur les bénéfices	30	(1 318 960)	(1 338 109)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**(643 858)**	**(719 431)**
Autres pertes extraordinaires (cont Sociale de Solidarité)		(200)	(5 758)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(644 058)**	**(725 189)**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS

" S.N.M.V.T - MONOPRIX"

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(présenté selon le modèle de référence)

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

		au 31 décembre **2 020**	*au 31 décembre* **2 019**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients		652 828 618	664 651 551
Encaissements reçus des autres débiteurs			
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(644 229 336)	(615 510 424)
Intérêts payés		(4 841 364)	(5 526 375)
Intérêts reçus		134 752	82 759
Impôts sur les bénéfices payés			(31 467)
Autres flux liés à l'exploitation		6 258	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		**3 898 928**	**43 666 044**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(6 435 620)	(22 487 753)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières			
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles		435 000	
Encaissement provenant de la cession d'immob financières			3 778 500
Encaissement des dividendes		2 754 232	1 785 902
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.		**(3 246 388)**	**(16 923 351)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes		(43 200)	(26 400)
Encaissement provenant des emprunts		4 172 000	14 000 000
Décaissement provenant des remboursements des emprunts		(6 191 556)	(13 056 327)
Encaissement/Décaissement suite rachat/achat billets de trésorerie		(1 500 000)	2 500 000
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.		**(3 562 756)**	**3 417 273**
VARIATION DE TRESORERIE		**(2 910 216)**	**30 159 966**
Trésorerie au début de l'exercice		8 038 407	(22 121 559)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**28**	5 128 191	8 038 407

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1. création et activités de la société

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, et ce suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux deux augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015 qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars, et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle est partiellement assujettie.

2. méthodes comptables adoptées par la société

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées aux coûts historiques d'acquisition et font l'objet d'un amortissement tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les taux d'amortissement ont été revus et réexaminés par la société en vue de refléter fidèlement la durée de vie des immobilisations, et ce en se référant particulièrement au paragraphe 36 de la Norme comptable 05 du système comptable des entreprises promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Les taux d'amortissement appliqués à partir de l'exercice 2019 sont les suivants:

Immobilisations incorporelles :	**Jusqu'au 31/12/2018**	**A partir du 1/1/2019**
Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	10 à 20 ans	10 à 20 ans

Immobilisations corporelles :	**Jusqu'au 31/12/2018**	**A partir du 1/1/2019**
Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Outillages d'exploitation (valeur ≤ 500 DT)	1ère année	1ère année
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».
La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à repartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.
A compter du 1er Janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NC 4. L'impact du changement de méthode est non significatif, vu la rotation élevée des stocks.
.
Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres côtés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres côtés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice.

Pour les titres côtés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que les avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

2.10. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

3. Immobilisations incorporelles	***Au 31/12/2020***	***Au 31/12/2019***
Logiciels informatiques	692 978	692 978
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196
	4 279 174	**4 279 174**

4. Immobilisations corporelles	***Au 31/12/2020***	***Au 31/12/2019***
Terrain	3 730 842	3 794 059
Constructions	7 658 340	7 848 405
Agencements des constructions	21 740 661	20 389 403
Installations et matériel d'exploitation	104 958 456	102 495 007
Petit matériel d'exploitation	6 928 040	6 080 862
Matériel de transport	37 734	37 734
Installations générales, agencements et aménagements divers	59 963 292	58 542 877
Equipements de bureau	927 428	919 307
Matériel informatique	2 893 911	2 760 750
Immobilisations en cours	1 159 290	1 262 037
Avances sur immobilisations en cours	209 622	209 622
	210 207 616	**204 340 063**

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

Le tableau de la page suivante détaille les mouvements des immobilisations de l'exercice:

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2020	Acquisition 2020	Régularisation 2020	Cession 2020	Valeur au 31/12/2020	Amortissement cumulé 1/1/20	Dotation de 2020	Cession 2020	Régularisation 2020	Amortissement cumulé 2020	Valeurs nettes au 31/12/2020
IMMOBILISATIONS CORPORELLES											
Terrains	3 794 059	0		(63 216)	3 730 843	-	-			-	3 730 843
Constructions	7 848 405	0		(190 065)	7 658 340	7 433 674	64 982	(190 065)		7 308 591	349 749
Installations, agencements constructions	20 389 403	1 352 227	652	(1 621)	21 740 661	5 258 861	1 634 993	(1 621)		6 892 233	14 848 428
Installations et Matériel d'exploitation	102 495 007	2 449 393	19 991	(5 935)	104 958 456	63 294 526	5 826 850	(5 935)		69 115 441	35 843 015
Petit matériel d'exploitation	6 080 862	834 934	12 244		6 928 040	1 893 921	635 786			2 529 707	4 398 333
Matériel de transport	37 734	0			37 734	35 722	587			36 309	1 425
Agencement, aménagements et installatic	58 542 877	1 313 259	115 824	(8 667)	59 963 293	29 247 029	4 221 710	(8 667)	205	33 460 277	26 503 016
Equipement et matériel de bureau	919 307	8 432		(311)	927 428	690 215	41 854	(311)		731 758	195 670
Equipement et matériel informatique	2 760 750	133 160			2 893 910	2 660 237	51 393			2 711 630	182 280
Immobilisations en cours	1 262 037	45 963	(148 711)		1 159 289		-				1 159 289
Avances sur immobilisations en cours	209 622	0			209 622	-	-			-	209 622
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**204 340 063**	**6 137 368**	**0**	**(269 815)**	**210 207 616**	**110 514 185**	**12 478 155**	**(206 599)**	**205**	**122 785 946**	**87 421 670**
Logiciels	692 978	0			692 978	592 888	34 620			627 508	65 470
Fonds de commerce	3 586 196	0			3 586 196	3 269 234	113 119			3 382 353	203 843
Avances sur immob incorporelles	0	0			0						0
	4 279 174	**0**		**0**	**4 279 174**	**3 862 122**	**147 739**			**4 009 861**	**269 313**
Total dotation aux amortissements							**12 625 894**				

5. Immobilisations Financières		*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Titres de participation	**5.1**	63 216 979	63 216 979
Prêts à plus d'un an			
Dépôts et cautionnements		607 478	585 197
Créances rattachées à des participations		125	125
Avance sur acquisition des titres		-	-
		63 824 582	**63 802 301**
A déduire la partie non libérée des actions	**5.1**		
		63 824 582	**63 802 301**
A déduire provision pour dépréciation des titres	**5.1**	(2 784 165)	(2 784 165)
		61 040 417	**61 018 136**

Le détail des titres de participation est présenté au niveau de la page suivante

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 63 216 979 dinars au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

Participations	**% dans le capital**	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000
Société SORIEB		100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	12 374 493
M.M.T	68,3%	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT		428 703	428 703
UNITED DECS		3 000 000	3 000 000
STONE HEART		650 000	650 000
		63 216 979	**63 216 979**
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(2 057 362)	(2 057 362)
		(2 784 165)	**(2 784 165)**
Valeur nette des participations		**60 432 814**	**60 432 814**

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, TSS SAHARA CONFORT, STONE HEART, SNMVT International et UNITED DECS sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Frais préliminaires	12 471 578	11 071 854
Frais préliminaires en cours	1 428 647	1 385 284
A déduire la résorption des frais préliminaires	(10 957 888)	(10 301 816)
Charges à repartir	5 478 808	4 412 374
A déduire la résorption des charges à repartir	(3 784 289)	(2 191 203)
	4 636 856	**4 376 493**

7. Stocks	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Stocks de marchandises magasins	59 672 838	66 613 342
Stocks de marchandises dépôt	14 542 914	5 204 535
Stocks emballages et étiquettes	313 322	363 709
Stocks fournitures	2 673	
	74 531 747	**72 181 586**
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 478 726)	(3 828 657)
	71 053 021	**68 352 929**

8. Clients et comptes rattachés	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Clients, ventes à crédit	1 051 276	494 051
Créances sur participation fournisseurs	4 869 286	4 779 154
Clients, chèques impayés	786 055	720 212
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397
Autres clients,	3 143 445	2 521 238
	9 851 459	**8 516 052**
Provisions /créances clients&participation fournisseurs	(2 064 040)	(2 034 675)
Provisions sur chèques impayés	(665 148)	(615 196)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)
	(2 730 585)	**(2 651 268)**
	7 120 874	**5 864 784**

9. Autres actifs courants	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Personnel avances et acomptes	755 395	719 775
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	109 310	38 331
Etat, impôts et taxes, acomptes provisionnels	1 204 298	1 129 145
Etat, impôts et taxes IS à reporter		809 371
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	1 128 610	724 746
Autres débiteurs	4 075 174	2 933 044
Produits à recevoir, dividendes	-	-
Autres produits à recevoir	757 038	757 037
Charges constatées d'avance	1 409 245	1 976 213
Compte d'attente	3 814 427	2 807 783
	13 253 497	**11 895 445**
Provisions sur comptes débiteurs divers	(658 638)	(658 638)
	12 594 859	**11 236 807**

10. Placements et autres actifs financiers	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Prêts au personnel	96 363	97 541
	96 363	**97 541**

11. Liquidités et équivalents de liquidités	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Placements (SICAV)	32 581	32 581
Placements (billets de trésorerie)		
Chèques à l'encaissement	939 001	98 224
Banques	12 700 489	12 226 443
Caisses	3 733 570	3 918 640
	17 405 641	**16 275 888**

12. Capitaux propres		*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Capital social	**(a)**	**39 938 746**	**39 938 746**
Plus ou moins values sur cession actions propres		47 006	47 006
	(b)	**47 006**	**47 006**
Réserve légale		3 993 875	3 993 875
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	**(c)**	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire	**(c)**	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable	**(d)**	(3 143 015)	(3 143 015)
	(e)	**14 683 158**	**14 683 158**

Réserve pour fonds social		300 000	300 000
A déduire prêt au personnel /fonds social		(273 441)	(249 457)
A ajouter intérêts fonds social /fonds social		7 731	3 891
A déduire dons au personnel /fonds social		(11 539)	(11 539)
A déduire débiteurs divers		(14 564)	(37 810)
Disponibilités en banque /fonds social		(8 187)	(5 085)
		0	**0**
Résultats reportés		5 566 032	6 291 220
	(f)	**5 566 032**	**6 291 220**
Total des capitaux propres avant résultat de la période	**"(a)+(b)+(e)"**	**60 234 942**	**60 960 130**
Résultat de l'exercice (1)		(644 058)	(725 189)
Total des capitaux propres après résultat de la période		**59 590 884**	**60 234 941**
Valeur nominale de l'action (A)		2,000	2,000
Nombre d'actions (2)		19 969 373	19 969 373
Résultat par action (1) / (2)		(0,032)	(0,036)

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal. .

Par ailleurs, deux augmentations du capital ont été décidée par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.
- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves comprend pour un montant de 9 102 000 dinars, des réserves rattachés aux exercices 2013 et antérieurs, et demeurent par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux évènements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012.

En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 3 928 768,270 dinars.
Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres- Réserve	Autres capitaux propres- Effet modification	Réserve pour réinvestissement	Fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	DIVIDENDES	Rachat des actions propres	Plus value sur cession actions propres	Résultats reportés actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2019	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	0	6 291 220	(725 189)		0	47 006	0	**60 234 941**
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2019							(725 189)	725 189					**0**
													0
													0
Résultat de l'exercice 2020								(644 058)					**(644 058)**
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2020	**39 938 746**	**3 993 875**	**2 550 298**	**(3 143 015)**	**11 282 000**	**0**	**5 566 031**	**(644 058)**	**0**	**0**	**47 006**	**0**	**59 590 884**

13. Emprunts bancaires	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Crédit moyen terme BT	12 904 360	17 763 239
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	25 301 116	27 333 340
Dépôts et cautionnements reçus	11 400	11 400
	38 216 876	***45 107 979***

14. Fournisseurs et comptes rattachés	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Fournisseurs locaux de marchandises	40 296 095	35 670 676
Fournisseurs Investissements et moyens généraux	13 214 637	5 935 406
Fournisseurs, chèques en instance	1 273 298	2 381 085
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	45 415 683	44 397 602
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	498 596	1 062 636
Fournisseurs locaux d'immobilisations	414 462	(1 224 027)
Fournisseurs étrangers	(444 468)	(454 247)
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	430 054	823 569
Fournisseurs, factures non parvenues	10 231 461	26 390 940
Fournisseurs, moyens généraux en cours	152 855	148 589
Fournisseurs, opérations d'importation	(131 393)	(132 233)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(14 504 333)	(17 566 016)
Fournisseurs emballages à rendre	(802 159)	(649 597)
	96 044 788	**96 784 383**

15. Autres passifs courants		*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Personnel	15.1	1 594 342	2 392 066
Etat, et collectivités locales	15.2	7 794 786	7 009 755
Actionnaires, dividendes à payer		-	-
CNSS		3 394 598	3 531 463
Créditeurs divers		1 881 655	2 168 192
Assurance groupe		189 807	180 707
Charges à payer		13 382 302	12 708 265
Produits constatés d'avance		286 318	287 844
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		4 952 592	4 507 600
Compte d'attente		72 731	-
		33 549 131	**32 785 892**

	Au 31/12/2020	*Au 31/12/2019*

15.1. Personnel

Rémunération due au personnel	59 992	115 238
Congés payés	1 430 613	2 112 999
Oppositions sur salaires	103 737	163 829
	1 594 342	**2 392 066**

15.2. Etat, et collectivités publiques	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Etat, impôts et taxes,	6 175 437	4 824 028
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	300 021	847 250
Impôt sur les bénéfices	1 319 328	1 338 477
	7 794 786	**7 009 755**

16. Concours bancaires et autres passifs financiers	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Billet de trésorerie souscrit	5 000 000	6 500 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	8 485 780	5 964 716
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	-	-
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à -d'un an	8 110 002	5 759 520
Intérêts courus sur emprunts	364 100	90 596
Concours bancaires	12 277 453	8 237 481
	34 237 335	**26 552 313**

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2020 s'élève 624 136 983 DT contre 630 927 736 DT au cours de l'exercice 2019, enregistrant une diminution de 6 790 753 DT (Soit -1,08 %).

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 11 137 377 DT au 31 décembre 2020 contre 11 929 845 DT au 31 décembre 2019, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour l'exercice 2020 a diminué de 7 742 493 DT (ou -1,49%) par rapport à celui de l'exercice précédent.

Ce coût ayant diminué de 519 091 645 DT en 2019 à 511 349 152 DT en 2020.

La Marge commerciale a , en revanche, augmenté en 2020 de 951 740 DT (ou 0,85 %), passant de 111 836 091 DT à 112 787 831 DT.

Le taux de marge de l'exercice 2020 s'élève à 18,071 %, contre 17,725 % pour l'exercice 2019.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 16 099 176 DT au 31 décembre 2020 contre 16 563 545 DT pour l'exercice précèdent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'éléctricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 53 224 688 DT au 31 décembre 2020 contre 53 747 325 DT pour la même période de l'exercice précèdent, soit une diminution de 522 637 DT .

22. Dotations aux amortissements et résorptions	***Au 31/12/2020***	***Au 31/12/2019***
Dotations des immobilisations incorporelles	147 739	187 373
Dotations des immobilisations corporelles	12 478 155	12 223 070
Résorptions des frais préliminaires	656 071	1 136 830
Résorptions des charges à repartir	1 593 086	1 262 595
Dotations /provisions pour risques fournisseurs&d'exploitation	1 760 722	1 517 118
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 366 123	1 336 759
Dotations /provisions pour chèques impayés	53 531	46 528
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	3 478 726	3 828 657
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(3 828 657)	(3 515 896)
Reprises /provisions /risque fournisseurs&exploitation	(1 315 730)	(3 456 152)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 336 759)	(1 380 936)
Reprises /provisions pour dépréciations des titres		(56 755)
	15 053 007	**13 129 191**

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 36 642 297 DT au 31 décembre 2020 contre 36 157 951 DT pour l'exercice 2019, soit une augmentation de 484 346 DT .
Cette rubrique enregistre essentiellement les coûts des loyers, des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Intérêts sur emprunts bancaires BT	1 932 409	2 431 478
Intérêts sur emprunts bancaires ATTIJARI BANK	2 758 181	2 488 525
Intérêts sur comptes courants bancaires	126 114	740 162
Intérêts sur billets de trésorerie	317 054	323 627
Pertes de change	5 911	20 031
Escomptes accordés	2 729	345
	5 142 398	**6 004 168**

25. Produits financiers	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Revenus des titres de participation	2 754 232	2 454 102
Produits financiers sur comptes courants bancaires	168 016	103 602
Produits nets sur cession des actions SICAV	6 258	-
Gains de change	-	11 644
	2 928 506	**2 569 348**

26. Autres gains ordinaires	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Reprises provisions sur chèques impayés	3 578	4 180
Autres gains ordinaires	630 413	503 652
	633 991	**507 832**

27. Autres pertes ordinaires	*Au 31/12/2020*	*Au 31/12/2019*
Autres pertes ordinaires	651 037	622 258
	651 037	**622 258**

	Au 31/12/2020	*Au 31/12/2019*

28. Etat des flux de trésorerie:

Détail de la trésorerie à la clôture de la période

Placements (SICAV)	32 581	32 581
Placements (billets de trésorerie)	0	0
Chèques à l'encaissement	939 001	98 224
Banques	12 700 489	12 226 443
Caisses	3 733 570	3 918 640
Découverts bancaires	(12 277 453)	(8 237 481)
	5 128 188	**8 038 407**

29. Litiges en cours

Pour sûreté et garantie du remboursement des emprunts contractés, la société a donné en nantissement son fonds de commerce et d'industrie consistant en un hypermarché ainsi que l'ensemble de matériel installé dans ledit fonds.

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers du 31 décembre 2020, l'affaire demeure non clôturée définitivement devant les tribunaux judiciaires compétents (Cour de Cassation).

Par ailleurs, un second contrôle par la CNSS a été entamé en 2020 au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. Les travaux de contrôle demeurent en cours à la date de l'établissement des états financiers de cet exercice.

30. Autres notes aux états financiers

Détermination de l'impôt sur les bénéfices

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de l'exercice 2020 a tenu compte des éléments suivants:

		Au 31/12/2020	*Au 31/12/2019*
Résultat comptable après impôt	**(I)**	**(644 058)**	**(725 189)**
A réintégrer	**(II)**	**7 937 252**	**9 268 902**
Impôt sur les sociétés		1 318 960	1 338 109
Taxe de voyages		360	180
Amendes et Pénalités		463 604	189 367
Pertes de change latentes			
Autres charges non déductibles (redres fiscal&smiles non consommés)		-618 092	159 467
Autres charges non déductibles			733 841
Contributions sociale de solidarité		200	5 758
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks		3 478 726	3 828 657
Dotations aux provisions pour titres			
Dotations aux provisions pour créances douteuses		1 366 123	1 336 759
Dotations aux provisions pour créances douteuses chèques		53 531	46 528
		1 597 713	1 315 730

Dotations aux provisions pour risque fournisseurs			
Dotation aux amortissement du fonds de commerce		113 118	113 118
Dotation aux provisions pour risque d'exploitation		163 009	201 388
Pertes sur créances irrecouvrables			
A déduire	**(III)**	**8 655 401**	**7 383 758**
Dividendes		2 754 232	2 454 102
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks non admise en déduction initialement		3 248 680	0
Reprise sur provision clients non admise en déduction initialement		1 336 759	1 474 136
Reprise sur provision risque d'exploitation		0	1 212 168
Reprise sur provision des titres		0	56 755
Annulation pertes latentes exercice précédent		0	35 813
Reprise sur provision fournisseurs débiteurs et exploitation		1 315 730	2 150 784
Résultat fiscal avant déduction des provisions	**(I)+(II)-(III)**	**(1 362 207)**	**1 159 955**
Prov/créances contentieuses		(3 578)	(4 180)
Prov/dépréciation stocks			(579 977)
Résultat fiscal		**(1 365 785)**	**575 798**
Impôt sur les sociétés			**143 949,5**
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA TTC)		**1 318 960**	**1 338 109**
Contribution sociale de solidarité		**200**	**5 758**

31. Parties liées

Conformément à la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NC39), les transactions et les opérations conclues par la « S.N.M.V.T » avec des parties liées sont détaillées ci-après :

31.1. La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

Au cours de l'exercice 2020, la « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 91 450 471 DT et de 866 433 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 5% et une remise hors factures de 5% sur le total des achats de marchandises. Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2020 un solde créditeur de 5 891 991 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges de l'année 2020 et facturés par MONOGROS sont de 2 249 321 DT en hors taxes récupérables.

La « S.N.M.V.T» loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 54 572 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a facturé en 2020 une assistance technique à MONOGROS pour un montant de 400 000 DT HT

31.2. La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43,00% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS, et 6,89% par sa filiale SGS

La « S.N.M.V.T » est locataire de quatorze locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse LAKOUAS, Mokhtar Attia, Kairouan, Bab El Khadhra, Mehdia, Bardo Hnaya et Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2020 la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- El Manar : 344 963 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Ennasr : 521 673 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%,
- Sousse Sud : 366 000 DT HT compte tenu de l'avenant signé en 2020
- Bizerte Printemps : 283 628 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Tunis Charles de Gaulle : 402 600 DT HT compte tenu de l'avenant signé en 2020
- Sfax Mahari : 278 226 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- L'Aouina : 521 673 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Mokhtar Attia : 530 000 DT HT compte tenu de l'avenant signé en 2020
- Sousse Lakouas: 306 142 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Kairouan : 223 450 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bab El Khadhra : 104 100 DT HT compte tenu de l'avenant signé en 2020
- Mehdia : 180 562 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 3%.
- Bardo Hnaya : 361 124 DT HT.
- Sousse Messai : 300 193 DT HT.

Au cours de l'exercice 2020 les loyers annuels des magasins Sousse Sud, Tunis, Mokhtar Attia et Bab El Khadhra ont subi une baisse par rapport à l'exercice 2019 par avenant au contrat initial.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Mixte de la société SIM du 28 février 2020, pour un montant de 1 284 077 DT.

31.3. Opérations avec la COPIT

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison et MONOPRIX Kids).

.Au cours de l'année 2020, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Pour Monoprix Zéphyr 101 384 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 34 207 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%. Le second local est considéré comme une extension du magasin Zéphyr

31.4. La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », des locaux à usage commercial pour un loyer annuel de 957 998 DT HT et ce compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 197 664 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.5. La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS

Au cours de l'année 2020, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 58 780 370 DT et de 499 DT. Au 31 décembre 2020, le fournisseur MMT accuse un solde débiteur de 2 967 088 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 22 628 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

31.6. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours de l'année 2020, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 120 657 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 130 926 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Jarzis : 159 643 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mednine : 110 129 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Mourouj I : 77 566 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire de la société TSS du 28 février 2020, pour un montant de 363 117 DT.

31.7. La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL

Le solde client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2020.
Depuis fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

31.8. La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

31.9 . La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

Depuis fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

- ***31.10. La « S.N.M.V.T » détient directement 5,86 % du capital de STONE HEART et indirectement 22,68% par la SIM et 41,39% par SGS***

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart ». Au cours de l'année 2020, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de 351 900 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à Stone Heart moyennant un loyer annuel de 12 600 DT HT.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

TUNIS, le 29 Avril 2021

Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « « S.N.M.V.T – MONOPRIX », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020 faisant ressortir un total de 261 639 014 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaitre un déficit de 644 058 DT et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 Avril 2021, sur la base des éléments disponibles à cette date, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

À notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « **« S.N.M.V.T – MONOPRIX »** au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.
Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :
L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan (Cf Note aux états financiers N°7) et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, et puis l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité de l'exercice 2020 incombe au conseil d'administration. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative.
Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 d'états

financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.
Lors de la préparation des états financiers, c'est au conseil d'administration 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 le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

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

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe 1 du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve à la page 6, fait partie intégrante de notre rapport.

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 textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états 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 la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers.

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 des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.
La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

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

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

Annexe 1 : 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 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 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 de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états 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.

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

  Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

TUNIS, le 29 Avril 2021

Messieurs les actionnaires de la
Société Nouvelle Maison de la Ville
de Tunis
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En application des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 98,73 % du capital de MONOGROS***

Au cours de l'exercice 2020, la « S.N.M.V.T – Monoprix » a réalisé auprès de la société MONOGROS des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 91 450 471 DT et de 866 433 DT. Par ailleurs, les deux sociétés ont signé une convention prévoyant une remise de fin d'année de 5% et une remise hors factures de 5% sur le total des achats de marchandises. Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2020 un solde créditeur de 5 891 991 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges de l'année 2020 et facturés par MONOGROS sont de 2 249 321 DT en hors taxes récupérables.

- ***La « S.N.M.V.T-Monoprix » détient directement 43,008% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 9,49% par sa filiale MONOGROS et 6,89% par sa filiale SGS***

La « S.N.M.V.T » est locataire de quatorze locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina, Sousse LAKOUAS, Mokhtar Attia, Kairouan, Bab El Khadhra, Mehdia, Bardo Hnaya et Sousse Messai) auprès de la « SIM ». Au cours de l'année 2020 la charge annuelle des loyers supportée par la société « S.N.M.V.T » est de 4 724 334 DT.

La « S.N.M.V.T » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SIM moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

La S.N.M.V.T MONOPRIX a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société SIM du 28 février 2020, pour un montant de 1 284 077 DT.

La « S.N.M.V.T» loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 54 572 DT HT.

La « S.N.M.V.T » a facturé en 2020 une assistance technique à MONOGROS pour un montant de 400 000 DT HT.

- ***Opérations avec la société COPIT***

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la COPIT, de deux locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison) moyennant un loyer annuel de 135 591 DT HT. Le détail dudit loyer par magasin est fourni au niveau des notes aux états financiers.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 99,96 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »***

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », des locaux à usage commercial pour un loyer annuel de 957 998 DT HT et ce compte tenu d'une augmentation annuelle de 4%.

La « S.N.M.V.T » est locataire auprès de la SGS – « TOUTA », de son siège pour un loyer annuel de 197 664 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 23 759 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- ***La « S.N.M.V.T » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS***

Au cours de l'année 2020, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la société MMT des achats de marchandises et des achats divers pour un total respectif de 58 780 370 DT et de 499 DT. Au 31 décembre 2020, le fournisseur MMT accuse un solde débiteur de 2 967 088 DT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la MMT moyennant un loyer annuel de 22 628 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Space « T.S.S »***

La « S.N.M.V.T » est locataire, en 2020, de cinq locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Jarzis, Mednine et El Mourouj) auprès de la société « Sahara Confort » moyennant un loyer annuel de 598 921 DT HT. Le détail dudit loyer par magasin est fourni au niveau des notes aux états financiers.

La « S.N.M.V.T » a reçu des dividendes distribués par l'Assemblée Générale Ordinaire et Extraordinaire de la société TSS du 28 février 2020, pour un montant de 363 117 DT.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 50,02 % du capital de la SNMVT INTERNATIONAL***

Le solde client SNMVT INTERNATIONAL chez la SNMVT est débiteur de 508 089 DT au 31 décembre 2020.

Fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 50 % du capital de l'UNITED DECS***

En 2014, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acquis la participation du partenaire libyen dans le capital de la société « United DECS » et qui représente 50% du capital, soit 30 000 parts sociales acquises au nominal de 100 dinars, soit pour un total de 3 000 000 DT.

- ***La « S.N.M.V.T » détient 7,7 % du capital de l'UNITED MANAGMENT***

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a participé à l'augmentation du capital de la société "UNITED MANAGMENT" installé en Libye, pour un total de 428 703 dinars.

Depuis fin de l'année 2015, la société « S.N.M.V.T » a constitué une provision sur la totalité de sa participation.

- ***La « S.N.M.V.T » détient directement 5,86 % du capital de Stone Heart et indirectement 22,68% par la SIM et 41,39% par SGS***

La « S.N.M.V.T » est locataire d'un local à usage commercial sis à Monastir auprès de la société « Stone Heart ». Au cours de l'année 2020, la charge de loyer supportée par la « S.N.M.V.T » est de 351 900 DT HT.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à Stone Heart moyennant un loyer annuel de 12 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- ***Obtention d'emprunts bancaires***

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX a contracté en 2020 deux emprunts bancaires remboursables sur un an auprès de la Banque de Tunisie et Attijari Bank, respectivement pour 1000 000 DT et 3 172 000 DT.

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

Au titre de l'exercice 2020, la rémunération brute du Directeur Général s'élève à 315 151 DT, à laquelle s'ajoute le solde de tout compte de l'ancien Directeur Général pour un total de 197 932 dinars (charges patronales comprises). Les charges connexes correspondantes (charges sociales patronales, retraite complémentaire, assurances groupe, TFP et Foprolos) incluses à la rémunération annuelle sont de 80 736 dinars. Le Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec prise en charge par la société des frais y afférents.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

Etats financiers annuels de SICAV

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **26 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINOR représenté par M. Karim DEROUICHE.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	**66 201 045**	**88 913 816**
Obligations et valeurs assimilées		62 051 489	83 784 855
Titres OPCVM		4 149 556	5 128 961
Placements monétaires et disponibilités		**19 735 306**	**9 467 384**
Placements monétaires	5	4 806 655	2 463 243
Disponibilités		14 928 651	7 004 141
Créances d'exploitation	6	**30 526**	**444 224**
TOTAL ACTIF		**85 966 877**	**98 825 424**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	219 084	259 314
Autres créditeurs divers	8	117 606	9 354
TOTAL PASSIF		**336 690**	**268 668**
ACTIF NET			
Capital	9	82 328 152	94 534 142
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		95	27
Sommes distribuables de l'exercice		3 301 940	4 022 587
ACTIF NET		**85 630 187**	**98 556 756**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**85 966 877**	**98 825 424**

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	*Année 2020*	*Année 2019*
Revenus du portefeuille-titres	10	**4 155 193**	**6 189 335**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 011 760	5 980 486
Revenus des titres OPCVM		143 433	208 849
Revenus des placements monétaires	11	**133 805**	**961 749**
Revenus des prises en pension	12	**570 908**	**27 505**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**4 859 906**	**7 178 589**
Intérêts des mises en pensions		-	(2 667)
Charges de gestion des placements	13	(890 730)	(1 256 904)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**3 969 176**	**5 919 018**
Autres charges	14	(105 857)	(141 784)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**3 863 319**	**5 777 234**
Régularisation du résultat d'exploitation		(561 379)	(1 754 647)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**3 301 940**	**4 022 587**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		561 379	1 754 647
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		73 839	352 051
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		136 670	(138 274)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**4 073 828**	**5 991 011**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Année 2020	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**4 073 828**	**5 991 011**
Résultat d'exploitation	3 863 319	5 777 234
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	73 839	352 051
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	136 670	(138 274)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**(3 796 848)**	**(4 313 026)**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(13 203 549)**	**(80 881 138)**
Souscriptions		
- Capital	220 988 653	270 563 548
- Régularisation des sommes non distribuables	107 455	154 322
- Régularisation des sommes distribuables	8 061 518	9 751 211
Rachats		
- Capital	(233 374 665)	(346 762 871)
- Régularisation des sommes non distribuables	(137 942)	(209 938)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 848 568)	(14 377 410)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(12 926 569)**	**(79 203 153)**
ACTIF NET		
En début de l'exercice	98 556 756	177 759 909
En fin de l'exercice	85 630 187	98 556 756
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de l'exercice	930 059	1 680 991
En fin de l'exercice	808 201	930 059
VALEUR LIQUIDATIVE	**105,952**	**105,968**
TAUX DE RENDEMENT	**4,07%**	**4,25%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY OBLIGATIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

La gestion de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- ***Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées***

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » dispose de la ligne de BTA 10 ans 8% NOV 2030 évalué selon la courbe des taux.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à partir du 1er janvier 2018.

3.3- ***Evaluation des titres OPCVM***

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

3.4- ***Evaluation des autres placements***

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

3.5- ***Cession des placements***

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

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

3.6- ***Opérations de pensions livrées***

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 66.201.045 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		**59 898 058**	**62 051 489**	**72,46%**
Obligation de sociétés		**23 257 634**	**24 027 680**	**28,06%**
AB SUB 2008-01 A	20 000	399 860	412 676	0,48%
AB SUB 2008-01 A	15 000	299 895	309 507	0,36%
AB SUB 2008-01 B	20 000	800 000	827 614	0,97%
AB SUB 2009 TF 5.45%	10 000	266 420	269 380	0,31%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	799 435	811 241	0,95%
AB SUB 2009 TV TMM+0.85%	30 000	798 990	810 796	0,95%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	80 000	2 665 139	2 717 934	3,17%
AB SUB 2010 TV TMM+0.85%	10 000	333 142	339 743	0,40%
AB SUB 2011/1 TF	25 000	250 000	253 240	0,30%
AB SUB 2011/1 TV TMM+1%	25 000	250 000	253 940	0,30%
AB SUB 2012 TF 6.25%	3 500	70 000	71 016	0,08%
AB SUB 2012 TF 6.25%	8 500	170 000	172 468	0,20%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	2 000	40 000	40 715	0,05%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	20 000	400 000	402 653	0,47%
AB SUB 2016-1 A 7.4%	10 000	200 000	201 328	0,24%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	200 000	207 980	0,24%
AB SUB 2017-1 A 7.4%	5 000	199 996	207 976	0,24%
ATB 2007/1 B TMM+1.25%	30 000	562 500	583 956	0,68%
ATB SUB 2009 B1	5 000	200 000	205 648	0,24%
ATB SUB 2009 B2	10 000	599 905	617 441	0,72%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	100 000	103 656	0,12%
ATL 2014/2 C TF 7.35%	5 000	100 000	103 656	0,12%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	105 100	0,12%
ATL 2015/2 CAT A TF 7.5%	5 000	100 000	105 100	0,12%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	315 804	0,37%
ATL 2015/2 CAT C TF 7.75%	5 000	300 000	315 804	0,37%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	5 000	200 000	209 664	0,24%
ATL 2017/1 CAT A TF 7.55%	2 500	100 000	104 832	0,12%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	5 000	400 000	419 968	0,49%
ATL 2017/1 CAT CTF 7.8%	2 500	200 000	209 984	0,25%
ATL 2017-2 A 7.65%	5 000	300 000	315 340	0,37%
ATTI LEAS 2014/1 TF7.35%C	3 500	70 000	72 369	0,08%
ATTIJ LEAS 2014 CATB 7.75%	2 500	50 000	50 050	0,06%
ATTIJ LEAS 2016/1 C A 7.5%	2 500	50 000	51 324	0,06%
ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75%	2 500	150 000	154 102	0,18%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	7 000	280 000	289 766	0,34%
ATTIJ BANK SUB 2017-1_5A_7.4%	20 000	800 000	827 904	0,97%
BH SUB 2016/1 TF 7.4%	15 000	300 056	311 732	0,36%
BNA SUB 2017-1_7.4%	20 000	800 000	828 544	0,97%
BTE 2010 CB TF 5.85%	16 500	825 000	836 207	0,98%
BTE 2011 B TF 6.25%	6 000	360 000	376 080	0,44%
BTE 2011 B TF 6.25%	20 000	1 200 000	1 253 600	1,46%

BTE 2011 B TF 6.25%	5 000	300 000	313 400	0,37%
CIL 2016/1 TF 7.50%	7 000	140 000	145 292	0,17%
CIL 2016/2 TF 7.50%	4 000	160 000	168 419	0,20%
CIL 2016/2 TF 7.50%	3 000	120 000	126 314	0,15%
CIL 2017-1_7.6%	3 000	120 000	123 758	0,14%
HL 2013/2 TF 7.35%	20 000	400 000	419 792	0,49%
HL 2015/1 CAT B 7.8%	100	4 000	4 169	0,00%
HL 2017-01 CAT B 7.85% .	500	40 000	42 238	0,05%
HL 2017-2 7.65% A TF	5 000	200 000	205 868	0,24%
HL 2017-3 8% A TF	326	19 039	20 326	0,02%
HL SUB 2015/1 CAT B 7.92%	2 500	100 000	100 642	0,12%
MEUBLATEX 2015 TF 7.85%	10 000	600 000	619 096	0,72%
STB 2008/2	40 000	1 250 000	1 306 480	1,53%
TL 2013-2 TF 7.6%	10 000	200 000	211 000	0,25%
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	400 000	415 896	0,49%
TL 2015-2 CAT A TF 7.50%	5 000	100 000	104 980	0,12%
TL 2015-2 CAT B TF 7.75%	5 000	300 000	315 440	0,37%
TL SUB 2016 TF 7.6%	2 500	100 000	105 098	0,12%
TL SUB 2016 TF 7.85%	2 500	200 000	210 530	0,25%
UIB 2011/1 TF 6.3% B	15 000	825 000	839 580	0,98%
UIB SUB 2016 TF 7.4% CAT A	20 230	809 257	856 574	1,00%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	1 000	20 000	21 013	0,02%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	105 064	0,12%
UNIFACTOR 2015 TF 7.45%	5 000	100 000	105 064	0,12%
UNIFACTOR 2015 TV TMM+2.5%	3 000	60 000	63 809	0,07%
Emprunts national		**500 000**	**513 568**	**0,60%**
EMPNAT 2014/CAT/C/2	10 000	500 000	513 568	0,60%
Bons du trésor assimilables		**36 140 424**	**37 510 241**	**43,80%**
BTA 6.90% 05/2022 (15 ANS)	5 417	5 943 481	5 672 218	6,62%
BTA 5.6% 08/2022 (12 ANS)	22 919	21 910 483	23 167 740	27,06%
BTA 10 ANS 6.3% MARS2026	2 000	1 910 800	2 021 952	2,36%
BTA 12 ANS 6.7% AVRIL2028	5 000	4 698 500	4 969 857	5,80%
BTA 10 ANS 8% NOV 2030	1 840	1 677 160	1 678 474	1,96%
Titres OPCVM		**3 954 070**	**4 149 556**	**4,85%**
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	19 875	2 064 154	2 085 245	2,44%
FINA O SICAV	489	50 051	55 922	0,07%
GO SICAV	2 923	300 087	347 299	0,41%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	1 366	144 605	145 110	0,17%
SANADET SICAV	1 297	142 315	141 874	0,17%
UGFS BONDS FUNDS	94 151	974 281	1 094 223	1,28%
FIDELITY SICAV PLUS	2 400	278 577	279 883	0,33%
TOTAL		**63 852 128**	**66 201 045**	**77,31%**
Pourcentage par rapport au total actifs				**77,01%**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2020 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31 décembre 2019	**85 920 584**	**2 387 119**	**606 113**	**88 913 816**	
*** Acquisitions de l'exercice**					
Obligations de sociétés	3 498 000			3 498 000	
Bons du trésor assimilables	6 846 900			6 846 900	
Titres OPCVM	52 311 660			52 311 660	
*** Remboursements et cessions de l'exercice**					
Annuités et cession obligations de sociétés	(25 556 264)			(25 556 264)	(200 000)
Annuités Emprunt national	(125 000)			(125 000)	
Cession et Remboursement Bons du trésor assimilables	(5 741 846)			(5 741 846)	112 387
Cession Titres OPCVM	(53 301 906)			(53 301 906)	224 283
*** Variations des plus ou moins values latentes**					
Bons du trésor assimilables			62 999	62 999	
Titres OPCVM			10 840	10 840	
*** Variations des intérêts courus**		(718 154)		(718 154)	
Soldes au 31 décembre 2020	**63 852 128**	**1 668 965**	**679 952**	**66 201 045**	**136 670**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 4.806.655 se détaillant comme suit :

		Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% actif net
Créances sur opérations de pensions livrées		**4 800 000**	**4 806 655**	**5,61%**
Pension Livrée ATB au 04/01/2021 (au taux de 7,13%)	10 jours	4 800 000	4 806 655	5,61%
TOTAL		**4 800 000**	**4 806 655**	**5,61%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**5,59%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 30.526, contre un solde de D : 444.224, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA	-	5 336
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	25 000	13 200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	220 162
Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*)	-	200 000
Autres débiteurs	5 526	5 526
Total	**30 526**	**444 224**

(*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM

INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour FIDELITY OBLIGATIONS SICAV.

Néanmoins, à la date prévue de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

"La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne.

Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020."

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 219.084, contre D : 259.314, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	219 084	259 314
Total	**219 084**	**259 314**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 117.606, contre D : 9.354, au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Redevance du CMF	7 990	9 354
Retenue à la source	1 992	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	107 624	-
Total	**117 606**	**9 354**

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital courant l'exercice 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2019	
Montant	94 534 142
Nombre de titres	930 059
Nombre d'actionnaires	2 099
Souscriptions réalisées	
Montant	220 988 653
Nombre de titres émis	2 174 165
Nombre d'actionnaires nouveaux	185
Rachats effectués	
Montant	(233 374 665)
Nombre de titres rachetés	(2 296 023)
Nombre d'actionnaires sortants	(350)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	73 839
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	136 670
Régularisation des sommes non distribuables	(30 487)
Capital au 31-12-2020	
Montant	82 328 152
Nombre de titres	808 201
Nombre d'actionnaires	1 934

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 4.155.193 contre D : 6.189.335 au 31 décembre 2019, se détaillant ainsi :

	Année 2020		Année 2019
Revenus des obligations	**2 201 324**		**4 214 797**
- Intérêts	2 201 324		4 214 797
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	**1 810 436**		**1 765 689**
- Intérêts des BTA et emprunt national	1 810 436		1 765 689
Revenus des titres OPCVM	**143 433**		**208 849**
- Dividendes	143 433		208 849
TOTAL	**4 155 193**		**6 189 335**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 133.805 contre D : 961.749 au 31 décembre 2019, se détaillant ainsi :

	Année 2020		Année 2019
Intérêts des billets de trésorerie	-		14 922
Intérêts des comptes à terme	-		670 127
Intérêts des dépôts à vue	71 361		74 761
Intérêts des certificats de dépôt	62 444		201 939
TOTAL	**133 805**		**961 749**

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 570.908, contre D : 27.505 au 31 décembre 2019 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 890.730, contre D : 1.256.904 au 31 décembre 2019, et se détaille ainsi :

	Année 2020		**Année 2019**
Rémunération de gestionnaire	890 730		1 256 904
TOTAL	**890 730**		**1 256 904**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2020 à D : 105.857 contre D : 141.784 au 31 décembre 2019, et se détaillent ainsi :

	Année 2020		**Année 2019**
Redevance du CMF	99 802		140 829
Services bancaires et assimilés	5 845		955
Autres	210		-
TOTAL	**105 857**		**141 784**

Note 15 : Autres informations

15.1. Données par action et ratios pertinents

Données par action	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Revenus des placements	6,013	7,718	6,492	5,077	5,111
Charges de gestion des placements	(1,102)	(1,351)	(1,146)	(0,942)	(0,971)
Intérêts des mises en pensions	-	(0,003)	(0,004)	-	-
Revenus net des placements	**4,911**	**6,364**	**5,342**	**4,135**	**4,140**
Autres charges	(0,131)	(0,152)	(0,129)	(0,107)	(0,112)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	(0,304)	-
Résultat d'exploitation (1)	**4,780**	**6,212**	**5,214**	**3,723**	**4,029**
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,695)	(1,887)	(0,940)	(0,059)	(0,181)
Sommes distribuables de l'exercice	**4,086**	**4,325**	**4,274**	**3,664**	**3,848**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,091	0,379	(0,014)	0,049	0,041
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,169	(0,149)	0,076	0,019	0,019
Plus (ou moins) values sur titres (2)	**0,260**	**0,230**	**0,062**	**0,068**	**0,060**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**5,041**	**6,442**	**5,275**	**3,792**	**4,088**
Résultat non distribuable de l'exercice	**0,260**	**0,230**	**0,062**	**0,068**	**0,060**
Régularisation du résultat non distribuable	(0,038)	(0,060)	(0,013)	0,001	(0,001)
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,223**	**0,170**	**0,048**	**0,069**	**0,059**
Distribution de dividendes	4,325	4,274	3,664	3,848	4,195
Valeur liquidative	105,952	105,968	105,747	105,089	105,204
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,04%	1,28%	1,09%	0,90%	0,92%
Autres charges / actif net moyen	0,12%	0,14%	0,12%	0,10%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,86%	4,09%	4,05%	3,48%	3,65%

15.2. Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB Tunisia assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

I-RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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 apparaître un total du bilan de D : 85.966.877, un actif net de D : 85.630.187 et un bénéfice de D : 4.073.828.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphes d'observation

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

- Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connait des difficultés financières.

  La Sicav a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

  Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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 des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 29 avril 2021

Le Commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En application des dispositions de l'article 200 et suivant du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé au cours de nos investigations, d'opérations régies par les articles précités.

Tunis, le 29 avril 2021

Le Commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

Etats financiers annuels de SICAV

FIDELITY SICAV PLUS

FIDELITY SICAV PLUS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **26 mai 2021**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Mustapha MEDHIOUB.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	**64 598 522**	**25 910 552**
Obligations et valeurs assimilées		56 468 471	23 118 796
Titres OPCVM		8 130 051	2 791 756
Placements monétaires et disponibilités		**114 568 003**	**46 043 268**
Placements monétaires	5	101 435 233	45 760 038
Disponibilités		13 132 770	283 230
Créances d'exploitation	6	62 555	2 795 965
TOTAL ACTIF		**179 229 080**	**74 749 785**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	7	392 394	161 799
Autres créditeurs divers	8	14 864	6 162
TOTAL PASSIF		**407 258**	**167 961**
ACTIF NET			
Capital	9	167 010 618	69 463 233
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		11 811 204	5 118 591
ACTIF NET		**178 821 822**	**74 581 824**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**179 229 080**	**74 749 785**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Revenus du portefeuille-titres	10	**2 426 650**	**539 076**
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 417 351	511 723
Revenus des titres OPCVM		9 299	27 353
Revenus des placements monétaires	11	**3 966 029**	**2 929 636**
Revenus des prises en pension	12	**2 952 230**	**198 372**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**9 344 909**	**3 667 084**
Charges de gestion des placements	13	(1 146 837)	(423 721)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**8 198 072**	**3 243 363**
Autres charges	14	(128 216)	(53 008)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**8 069 856**	**3 190 355**
Régularisation du résultat d'exploitation		3 741 348	1 928 236
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**11 811 204**	**5 118 591**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(3 741 348)	(1 928 236)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 612)	7 789
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		102 219	68 636
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**8 170 463**	**3 266 780**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	**8 170 463**	**3 266 780**
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	8 069 856	3 190 355
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 612)	7 789
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	102 219	68 636
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**96 069 535**	**68 316 018**
Souscriptions		
- Capital	286 508 890	118 379 057
- Régularisation des sommes non distribuables	21 208 925	1 363 758
- Régularisation des sommes distribuables	13 010 449	4 687 058
Rachats		
- Capital	(200 540 945)	(52 735 349)
- Régularisation des sommes non distribuables	(14 848 683)	(619 684)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 269 101)	(2 758 822)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**104 239 998**	**71 582 798**
ACTIF NET		
En début de l'exercice	74 581 824	2 999 026
En fin de l'exercice	178 821 822	74 581 824
NOMBRE D'ACTIONS		
En début de l'exercice	685 169	29 630
En fin de l'exercice	1 533 138	685 169
VALEUR LIQUIDATIVE	**116,638**	**108,852**
TAUX DE RENDEMENT	**7,15%**	**7,54%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, FIDELITY SICAV PLUS bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- ***Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées***

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY SICAV PLUS » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

3.3- ***Evaluation des titres OPCVM***

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

3.4- ***Evaluation des autres placements***

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

3.5- ***Cession des placements***

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

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

3.6- ***Opérations de pensions livrées***

- ***Titres mis en Pension***

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions».

- ***Titres reçus en Pension***

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 64.598.522 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		**54 902 398**	**56 468 471**	**31,58%**
Obligation de sociétés		**54 902 398**	**56 468 471**	**31,58%**
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	46 000	920 000	936 452	0,52%
AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	84 000	8 400 000	8 431 151	4,71%
ABC TUNISIE 2020-1	12 855	1 285 500	1 348 035	0,75%
ATB 2007/1	50 000	2 400 000	2 500 314	1,40%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	2 000 000	2 112 358	1,18%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	500 000	526 573	0,29%
ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	1 200 000	1 207 932	0,68%
ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	4 000 000	4 069 532	2,28%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	1 200 000	1 215 999	0,68%
ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	30 000	3 000 000	3 023 589	1,69%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	600 000	629 121	0,35%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 044 888	0,58%
BH SUB 2019-1 C A TF 10%	15 000	1 200 000	1 273 907	0,71%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	21 000	1 259 998	1 293 781	0,72%
BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	2 300 000	2 506 397	1,40%
CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	666 900	671 044	0,38%
HL 2014/1 7.8% B TF	20 000	400 000	404 308	0,23%
HL 2017-2 7.85% B TF	28 500	2 280 000	2 348 650	1,31%
HL 2017-3 8% A TF	2 500	150 000	158 944	0,09%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	250 000	265 373	0,15%
HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5% ...	9 500	950 000	1 024 470	0,57%
HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	440 000	473 350	0,26%
HL 2018-2 TV TMM+3.5% A	15 000	1 200 000	1 284 339	0,72%
HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	30 000	3 000 000	3 012 191	1,68%
HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	42 810	4 281 000	4 329 735	2,42%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	14 800	888 000	925 037	0,52%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	1 000 000	1 040 614	0,58%
STB 2008/1	50 000	2 600 000	2 713 591	1,52%
STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 500 000	1 511 934	0,85%

TLF 2020-1 5 ANS 11.60%	13 210	1 321 000	1 394 217	0,78%
TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	1 600 000	1 674 759	0,94%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	15 000	900 000	905 839	0,51%
WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	210 000	210 047	0,12%
Titres OPCVM		**8 120 454**	**8 130 051**	**4,55%**
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	76 750	8 120 454	8 130 051	4,55%
TOTAL		**63 022 852**	**64 598 522**	**36,12%**
Pourcentage par rapport au total actifs				**36,04%**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2020 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	**Intérêts courus nets**	**Plus (moins) values latentes**	**Valeur au 31décembre**	**Plus (moins) values réalisées**
Soldes au 31 décembre 2019	**24 933 545**	**965 798**	**11 209**	**25 910 552**	
*** Acquisitions de l'exercice**					
Obligations de sociétés	39 262 000			39 262 000	
Titres OPCVM	28 751 998			28 751 998	
*** Remboursements et cessions de l'exercice**					
Titres OPCVM	(23 412 091)			(23 412 091)	102 219
Annuités et Cession Obligations de sociétés	(6 512 600)			(6 512 600)	
*** Variations des plus ou moins values latentes**					
Titres OPCVM			(1 612)	(1 612)	
*** Variations des intérêts courus**		600 275		600 275	
Soldes au 31 décembre 2020	**63 022 852**	**1 566 073**	**9 597**	**64 598 522**	**102 219**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 101.435.233 se détaillant comme suit :

	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Certificats de dépôt			**4 840 991**	**5 213 994**	**2,92%**
Certificat de dépôt BH au 08/02/2021 (au taux variable TMM+4,25%)	731 jours		3 000 000	3 251 248	1,82%
Certificat de dépôt TSB au 24/03/2021 (au taux 11,35%)	350 jours		1 840 991	1 962 746	1,10%
Comptes à terme			**45 000 000**	**45 075 617**	**25,21%**
Placement BNA au 21/06/2021 (au taux variable TMM+ 3,87%)	175 jours		10 000 000	10 008 767	5,60%
Placement BNA au 21/06/2021 (au taux variable TMM+ 3,87%)	178 jours		5 000 000	5 007 672	2,80%
Placement BNA au 21/06/2021 (au taux variable TMM+ 3,87%)	180 jours		30 000 000	30 059 178	16,81%
Créances sur opérations de pensions livrées			**50 001 824**	**51 145 622**	**28,60%**
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 08/04/2021 (au taux de 7,8%)	281 jours		6 500 457	6 759 609	3,78%
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 08/04/2021 (au taux de 7,8%)	280 jours		4 500 579	4 679 027	2,62%
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 12/04/2021 (au taux de 7,8%)	291 jours		7 000 567	7 288 757	4,08%
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 12/04/2021 (au taux de 7,8%)	290 jours		5 000 008	5 204 758	2,91%
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 23/02/2021 (au taux de 7,13%)	60 jours		10 000 213	10 014 077	5,60%
Pension Livrée ATB au 29/01/2021 (au taux de 7,13%)	35 jours		7 000 000	7 009 705	3,92%
Pension Livrée ATB au 05/03/2021 (au taux de 7,76%)	151 jours		10 000 000	10 189 689	5,70%
TOTAL			**99 842 815**	**101 435 233**	**56,72%**
Pourcentage par rapport au total des actifs					**56,60%**

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 62.555, contre un solde de D : 2.795.965, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	58 402	134 149
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	2 870	1 200
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de décembre	1 283	2 660 616
Total	**62 555**	**2 795 965**

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 392.394, contre un solde de D : 161.799, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du gestionnaire	392 394	161 799
Total	**392 394**	**161 799**

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 14.864, contre un solde de D : 6.162, à la même date de l'exercice 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Redevance du CMF	14 864	6 162
Total	**14 864**	**6 162**

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital courant l'exercice 2020, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2019		
Montant		69 463 233
Nombre de titres		685 169
Nombre d'actionnaires		512
Souscriptions réalisées		
Montant		286 508 890
Nombre de titres émis		2 826 061
Nombre d'actionnaires nouveaux		368
Rachats effectués		
Montant		(200 540 945)
Nombre de titres rachetés		(1 978 092)
Nombre d'actionnaires sortants		(76)
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 612)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		102 219
Régularisation des sommes non distribuables		25 445
Résultats de l'exercice clos incorporés à la VL	(A)	5 118 591
Régularisation du résultat incorporé à la V.L		6 334 797
Capital au 31-12-2020		
Montant		167 010 618
Nombre de titres		1 533 138
Nombre d'actionnaires		804

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 28 mai 2020

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 2.426.650, contre D : 539.076 au 31 décembre 2019, se détaillant ainsi :

	Année 2020		Année 2019
Revenus des obligations	**2 417 351**		**511 723**
- Intérêts	2 417 351		511 723
Revenus des titres OPCVM	**9 299**		**27 353**
- Dividendes	9 299		27 353
TOTAL	**2 426 650**		**539 076**

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 3.966.029, contre D : 2.929.636 au 31 décembre 2019, se détaillant ainsi :

	Année 2020		Année 2019
Intérêts des billets de trésorerie	59 890		3 029
Intérêts des comptes à terme	2 701 479		1 764 903
Intérêts des dépôts à vue	6 669		7 300
Intérêts des certificats de dépôt	1 197 991		1 154 404
TOTAL	**3 966 029**		**2 929 636**

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 2.952.230, contre D : 198.372 au 31 décembre 2019 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions.

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à D : 1.146.837, contre D : 423.721 au 31 décembre 2019, et se détaille ainsi :

	Année 2020		**Année 2019**
Rémunération de gestionnaire	1 146 837		423 721
TOTAL	**1 146 837**		**423 721**

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2020 à D : 128.216, contre D : 53.008 au 31 décembre 2019, et se détaillent ainsi :

	Année 2020		**Année 2019**
Redevance du CMF	120 466		44 508
Services bancaires et assimilés	7 750		8 500
TOTAL	**128 216**		**53 008**

Note 15 : Autres informations

15.1. Données par action et ratios pertinents

Données par action	**2020**	**2019**	**2018**
Revenus des placements	6,095	5,352	1,044
Charges de gestion des placements	(0,748)	(0,618)	(0,190)
Revenus net des placements	**5,347**	**4,734**	**0,854**
Autres charges	(0,084)	(0,077)	(0,027)
Résultat d'exploitation (1)	**5,264**	**4,656**	**0,827**
Régularisation du résultat d'exploitation	2,440	2,814	0,252
Sommes distribuables de l'exercice	**7,704**	**7,471**	**1,079**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(0,001)	0,011	0,115
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,067	0,100	0,024
Plus (ou moins) values sur titres (2)	**0,066**	**0,112**	**0,139**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**5,329**	**4,768**	**0,966**
Résultat non distribuable de l'exercice	**0,066**	**0,112**	**0,139**
Régularisation du résultat non distribuable	0,017	0,053	(0,003)
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,082**	**0,165**	**0,137**
Valeur liquidative	116,638	108,852	101,216
Ratios de gestion des placements			
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,66%	0,59%	0,19%
Autres charges / actif net moyen	0,07%	0,07%	0,03%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,83%	7,11%	1,07%

Note 15.2 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

"MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

I-RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «FIDELITY SICAV PLUS», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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 apparaître un total du bilan de D : 179.229.080, un actif net de D : 178.821.822 et un bénéfice de D : 8.170.463.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphes d'observation

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice 36,04% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 50% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

  Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 63,92% du total des actifs dépassent le seuil de 50% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Les pensions livrées représentent à la clôture de l'exercice 28,54% du total des actifs se situant ainsi au-dessus de seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les disponibilités et les comptes à terme représentent au 31 Décembre 2020, 32,48% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

  Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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 des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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 d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 29 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

Mustapha MEDHIOUB

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons pas relevé au cours de nos investigations, d'opérations régies par les articles précités.

Tunis, le 29 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS
Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2020
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2020	2019
ACTIFS NON COURANTS		**Au 31/12/20**	**Au 31/12/19**
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	**1**	5 109 711,264	5 413 167,842
Immobilisations incorporelles		653 699,958	671 233,058
Moins : amortissements		-604 721,267	-609 930,585
S/Total	**2**	***48 978,691***	***61 302,473***
Immobilisations corporelles		42 822 331,731	38 722 983,591
Moins : amortissements		-23 674 727,526	-21 610 137,881
S/Total	**3**	***19 147 604,206***	***17 112 845,710***
Immobilisations financières		601 436,062	742 374,650
Moins : Provisions		0,000	0,000
S/Total	**4**	***601 436,062***	***742 374,650***
Total des actifs immobilisés		***24 907 730,222***	***23 329 690,675***
Autres Actifs non courants	**5**	152 786,338	108 735,147
Total des actifs non courants		***25 060 516,560***	***23 438 425,822***
ACTIFS COURANTS			
Stocks		24 552 383,921	22 107 071,036
Moins : Provisions		0,000	0,000
S/Total	**6**	***24 552 383,921***	***22 107 071,036***
Clients et comptes rattachés		35 143 098,629	33 041 107,221
Moins : Provisions		-2 814 574,027	-3 024 818,319
S/Total	**7**	***32 328 524,602***	***30 016 288,902***
Autres actifs courants	**8**	4 869 817,681	5 165 177,017
Placements et actifs financiers	**9**	2 107 463,139	2 610 291,659
Liquidités et équivalents de liquidités	**10**	1 451 170,916	974 278,854
Total des actifs courants		***65 309 360,259***	***60 873 107,468***
Total des actifs		***90 369 876,819***	***84 311 533,290***

BILAN CONSOLIDE 2020
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		20 668 860,000	15 627 150,000
Primes d'emission		8 809 638,000	1 704 110,000
Subvention d'investissement		559 099,572	714 975,524
réserves spéciales de réinvestissement		806 500,000	200 000,000
Réserves consolidés		14 952 133,843	13 871 015,875
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		**45 796 231,415**	**32 117 251,399**
Résultat de l'exercice consolidé		759 248,599	2 907 804,364
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	**11**	**46 555 480,014**	**35 025 055,763**
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		238 030,660	233 259,721
Résultat des minoritaires		-17 598,758	5 914,935
Total des intérêts minoritaires	**12**	**220 431,903**	**239 174,656**
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	**13**	12 538 774,514	3 759 056,137
Autres passifs non courants	**14**	17 448,375	17 448,375
Provisions	**15**	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		**12 606 222,889**	**3 826 504,512**
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	**16**	16 328 182,618	17 737 357,978
Autres passifs courants	**17**	1 908 875,671	13 456 198,965
Concours bancaires et autres passifs financiers	**18**	12 750 683,724	14 027 241,416
Total des passifs courants		**30 987 742,013**	**45 220 798,359**
Total des passifs		***43 593 964,902***	***49 047 302,871***
Total des capitaux propres et des passifs		***90 369 876,819***	***84 311 533,290***

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2020

(Exprimé en dinars)

	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	**1**	89 243 657,922	101 542 130,340
Production immobilisée	**2**	21 237,130	48 366,396
Autres produits d'exploitation		334 204,230	520 264,243
Total des produits d'exploitation		***89 599 099,282***	***102 110 760,979***
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	***3***	274 734,249	228 445,838
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	***4***	68 466 837,422	78 014 121,940
Charges de personnel	**5**	8 255 569,006	8 487 075,815
Dotations aux amortissements et aux provisions	**6**	2 889 916,339	3 610 037,453
Autres charges d'exploitation	**7**	4 793 391,542	5 238 101,190
Total des charges d'exploitation		***84 680 448,558***	***95 577 782,236***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**4 918 650,724**	**6 532 978,743**
Produits des placements	**8**	208 798,601	298 668,104
Charges financieres nettes	**9**	3 587 343,645	2 693 132,614
Autres gains ordinaires	***10***	368 332,060	192 943,884
Autres pertes ordinaires		102 865,375	142 188,065
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**1 805 572,365**	**4 189 270,052**
Impôt sur les bénéfices	**11**	760 465,945	972 094,174
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		**1 045 106,420**	**3 217 175,878**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**12**	303 456,579	303 456,579
Eléments extraordinaire		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**741 649,841**	**2 913 719,299**
Quote-part des intérêts minoritaires		-17 598,758	5 914,935
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		**759 248,599**	**2 907 804,364**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2020

(Exprimé en dinars)

	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		**759 248,599**	**2 907 804,364**
- *Ajustements pour :*			
. Dotation aux amortissements & provisions	**1**	2 889 916,339	3 610 037,453
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	**2**	303 456,579	303 456,579
. Variation des stocks	**3**	-2 445 312,885	1 039 715,692
. Variation des créances	**4**	-2 101 991,408	3 402 268,737
. Variation des autres actifs	**5**	-411 667,144	-1 114 239,173
. Variation des fournisseurs	**6**	-1 409 175,360	-1 434 244,792
. Variation des autres passifs	**7**	-548 355,294	-109 997,997
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-32 644,428	-74 845,994
. Reprise sur provisions antérieurs		-308 974,972	-262 230,875
. Quote-part subvention d'investissement		-155 875,952	-155 875,952
. Modification comptable		0,000	-27 578,394
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		-17 598,758	5 914,935
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**-3 478 974,684**	**8 090 184,583**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**8**	-4 933 327,127	-3 923 090,463
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	**9**	115 940,000	138 916,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**10**	-54 801,412	-194 580,569
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	**11**	188 100,000	24 546,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		**-4 684 088,539**	**-3 954 209,032**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	**12**	200,000	222 500,000
- Caution reçu		0,000	17 448,375
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	**13**	0,000	-1 420 601,200
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	**14**	-73 260,400	-222 927,200
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		709 855,000	
- Encaissements provenant des emprunts	**15**	12 599 709,090	2 499 885,685
- Remboursement d'emprunts	**16**	-1 790 297,480	-1 625 130,362
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		**11 446 206,210**	**-528 824,702**
VARIATION DE TRESORERIE		**3 283 142,987**	**3 607 150,849**
Trésorerie au début de l'exercice société nouvellent intégré		**0,000**	**-3 689 555,412**
Trésorerie au début de l'exercice	**17**	**-4 758 303,601**	**-4 675 899,038**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**18**	**-1 475 160,614**	**-4 758 303,601**

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERSCONSOLIDES
ARRETES AU 31DECEMBRE2020

I- PRESENTATION

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

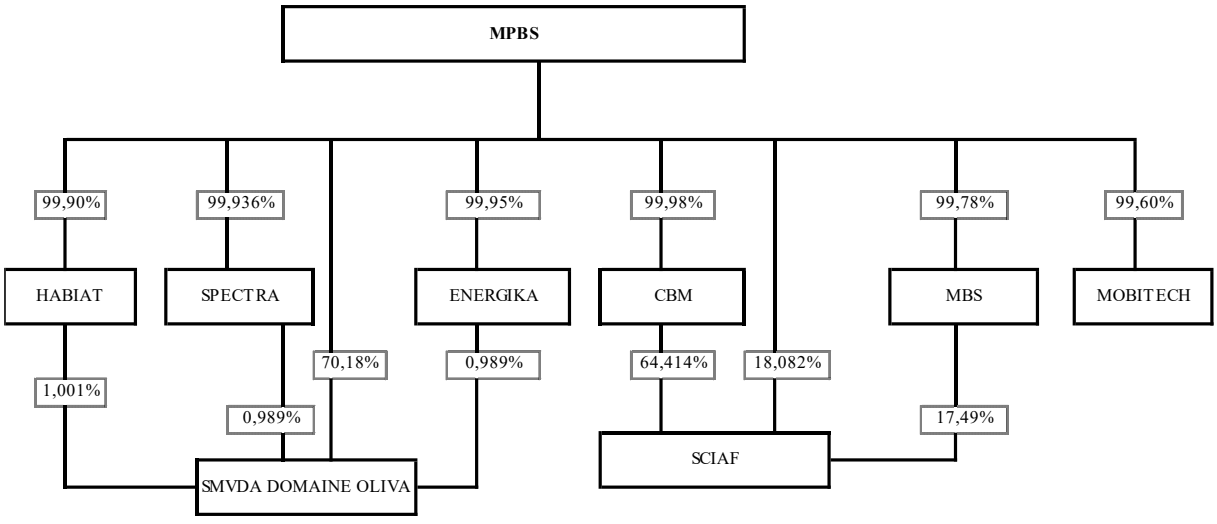
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » est composé des sociétés suivantes :

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD S.A. « MPBS » : société mère ;
- SPECTRA SARL : société filiale ;
- HABITAT SARL : société filiale ;
- ENERGIKA SARL : société filiale ;
- CBM SA : société filiale ;
- MBS SA : société filiale ;
- SCIAF SA : société filiale ;
- SMVDA DONAINE OLIVA SA : société filiale ;
- MOBITECH : société filiale ;

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2020 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
MPBS	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
HABITAT	99,90%	-	99,90%	99,90%	Exclusif	Intégration globale
SPECTRA	99,94%	-	99,94%	99,94%	Exclusif	Intégration globale
ENERGIKA	99,95%	-	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
CBM	99,98%	-	99,98%	99,98%	Exclusif	Intégration globale
MBS	99,78%	-	99,78%	99,78%	Exclusif	Intégration globale
SCIAF	18,082%	81,915%	99,997%	99,945%	Exclusif	Intégration globale
SMVDA DOMAINE OLIVA	70,18%	2,98%	73,160%	73,158%	Exclusif	Intégration globale
MOBITECH	99,60%		99,60%	99,60%	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

3) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

4) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non

affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une sérieد'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

5) Traitement des écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD**» dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus) dont l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires consolidé de 12,11% par rapport à l'exercice 2019 et une baisse du résultat net de 73,89% par rapport à la même période.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VII- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Good Will - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Good Will - HABITAT	1 110 471,160	1 110 471,160
Good Will - CBM	2 191 136,796	2 191 136,796
Good Will - MBS	2 572 177,288	2 572 177,288
BAD Will - SCIAF	-39 238,096	-39 238,096
Sous total	**6 142 002,323**	**6 142 002,323**
Moins : amortissements	-1 032 291,059	-728 834,480
Total	**5 109 711,263**	**5 413 167,842**

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fonds de commerce	0,000	56 400,000
Concession brevet et marque	1 829,000	1 829,000
Site Web	7 821,200	2 000,000
Logiciels	644 049,758	611 004,058
Sous total	**653 699,958**	**671 233,058**
Moins Amortissements	-604 721,267	-609 930,585
Total	**48 978,691**	**61 302,473**

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrain	3 153 518,696	3 153 518,696
Bâtiments	7 206 729,576	4 738 207,426
Agencement, aménagement et installation	4 862 867,937	4 516 594,373
Matériels industriels et outillages	19 203 128,267	17 218 291,458
Equipements de bureau	905 032,892	864 156,898
Matériels de transport	5 402 638,783	4 824 230,485
Matériels informatique	466 557,530	422 982,336

Matériel de foire	27 497,997	27 497,997
Immobilisation en cours	1 594 360,053	2 957 503,922
Sous total	**42 822 331,731**	**38 722 983,591**
Moins : amortissements	-23 674 727,526	-21 610 137,881
Total	**19 147 604,206**	**17 112 845,710**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDE 2020

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2019	Variation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	31/12/2020	
Immobilisations Incorporelles							
Logiciels	611 004,058	33 045,700	644 049,758	585 370,585	16 952,966	602 323,551	41 726,207
Concessions et Brevets	1 829,000		1 829,000			0,000	1 829,000
Site web	2 000,000	5 821,200	7 821,200	2 000,000	397,716	2 397,716	5 423,484
Fonds de commerce	56 400,000	-56 400,000	0,000	22 560,000	-22 560,000	0,000	0,000
Sous Total	***671 233,058***	***-17 533,100***	***653 699,958***	***609 930,585***	***-5 209,318***	***604 721,267***	***48 978,691***
Immobilisations Corporelles							
Terrain	3 153 518,696	0,000	3 153 518,696	0,000	0,000	0,000	3 153 518,696
Construction	4 738 207,426	2 468 522,150	7 206 729,576	2 990 125,573	215 822,165	3 205 947,738	4 000 781,838
Matériel et outillage Industriel	17 218 291,458	1 984 836,809	19 203 128,267	11 093 530,180	1 119 815,595	12 213 345,775	6 989 782,492
Agencts Aménagts et Installations	4 516 594,373	346 273,564	4 862 867,937	2 642 831,510	373 390,422	3 016 221,932	1 846 646,005
Matériel de transport	4 824 230,485	578 408,298	5 402 638,783	3 731 231,592	277 841,796	4 009 073,388	1 393 565,395
Matériel Informatique	422 982,336	43 575,194	466 557,530	349 765,734	44 462,717	394 228,451	72 329,079
Equipement Bureau	864 156,898	40 875,994	905 032,892	779 322,896	32 523,046	811 845,942	93 186,950
Matériel de foire	27 497,997	0,000	27 497,997	23 330,396	733,904	24 064,299	3 433,698
Immobilisations en cours	2 957 503,922	-1 363 143,869	1 594 360,053	0,000	0,000	0,000	1 594 360,053
Sous Total	***38 722 983,591***	***4 099 348,140***	***42 822 331,731***	***21 610 137,881***	***2 064 589,645***	***23 674 727,526***	***19 147 604,206***
TOTAL	**39 394 216,649**	**4 081 815,040**	**43 476 031,689**	**22 220 068,466**	**2 059 380,327**	**24 279 448,793**	**19 196 582,897**

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cautionnements	143 848,262	281 986,850
Titres de participation B T S	16 000,000	16 000,000
Titres de participation C N T	1 287,800	1 287,800
Titres de participation POLYMERES	187 500,000	187 500,000
Titres de participation ARIJ EL MEDINA	50 000,000	50 000,000
Titres de participation MCS	200 000,000	200 000,000
Obligations	2 800,000	5 600,000
Total	**601 436,062**	**742 374,650**

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Frais préliminaires	40 447,205	0,000
Charges à répartir	112 339,133	108 735,147
Total	**152 786,338**	**108 735,147**

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks des produits en cours	309 096,213	296 497,218
Stocks des produits finis	1 655 226,957	1 648 090,523
Stocks emballages	60 142,411	54 931,373
Stocks marchandises	11 648 141,307	10 035 288,543
Stocks matières consommables	58 507,320	50 278,100
Stocks matières premières	9 943 203,014	9 268 774,886
Stocks pièces de rechange	878 066,699	753 210,393
Total	**24 552 383,921**	**22 107 071,036**

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	19 520 530,020	19 151 993,655
Clients chèque en caisse	4 673 476,377	5 466 308,156
Clients effet à recevoir	7 408 880,349	6 121 707,146
Client facture à établir	3 540 211,883	2 301 098,264
Sous total	**35 143 098,629**	**33 041 107,221**
Moins : Provisions	-2 814 574,027	-3 024 818,319
Total	**32 328 524,602**	**30 016 288,902**

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	2 399,870	1 857,050
Avances et prêts au personnel	299 797,312	405 388,712
Charges constatées d'avance	130 734,124	132 868,814
Crédit d'impôt sur les sociétés	3 968 469,746	3 799 559,348
Retenues à la source	31 577,476	33 494,959
Débiteurs divers	38 809,225	46 575,677
Subvention à recevoir	0,000	709 855,000
Produits à recevoir	347 262,600	18 625,272
Crédit de TVA	0,000	3 403,060
TVA récupérable	50 767,328	13 549,125
Total	**4 869 817,681**	**5 165 177,017**

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de placement	107 463,139	110 291,659
Bons de trésor	2 000 000,000	2 500 000,000
Total	**2 107 463,139**	**2 610 291,659**

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banque	1 327 898,837	805 408,886
Caisse	68 143,099	45 397,334
Effet à l'encaissement	55 128,980	123 472,634
Total	**1 451 170,916**	**974 278,854**

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	20 668 860,000	15 627 150,000
Réserves et primes consolidés	23 761 771,843	15 575 125,875
Réserve de réinvestissement	806 500,000	200 000,000
Subvention d'investissement	559 099,572	714 975,524
Résultat consolidé	759 248,599	2 907 804,364
Total	**46 555 480,014**	**35 025 055,763**

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés se présente comme suit :

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Réserve de réinvestissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2019	15 627 150	15 575 126	714 976	200 000	2 907 804	**35 025 056**
Augmentation de capital	5 041 710	5 957 258				**10 998 968**
Affectation de résultat 2019		2 301 304		606 500	-2 907 804	**0**
Ajustement de consolidation		802				**802**
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-72 718				**-72 718**
Quote-part subvention inscrite au Résultat			-155 876			**-155 876**
Résultat de l'exercice 2020					759 249	**759 249**
Situation nette au 31/12/2020	**20 668 860**	**23 761 772**	**559 100**	**806 500**	**759 249**	**46 555 480**

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Réserves des minoritaires	238 030,660	233 259,721
Résultat des minoritaires	-17 598,758	5 914,935
Total	**220 431,903**	**239 174,656**

Le tableau de variation des intérêts minoritaires se présente comme suit :

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2019	**233 260**	**5 915**	**239 175**
Distribution de dividendes HABITAT		-141	**-141**
Distribution de dividendes SPECTRA		-58	**-58**
Distribution de dividendes ENERGIKA		-95	**-95**
Distribution de dividendes CBM		-12	**-12**
Distribution de dividendes MBS		-154	**-154**
Changement de périmètre	200		**200**
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-82	**-82**
Affectation de résultat 2019	5 373	-5 373	**0**
Ajustement de consolidation	-802		**-802**
Résultat de l'exercice 2020		-17 599	**-17 599**
Intérêts des minoritaires au 31/12/2020	**238 031**	**-17 599**	**220 432**

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunt bancaire	12 242 232,156	3 623 329,359
Emprunts Leasing	296 542,358	135 726,778
Total	**12 538 774,514**	**3 759 056,137**

14) Cautions reçus

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cautions reçus	17 448,375	17 448,375
Total	**17 448,375**	**17 448,375**

15) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	**50 000,000**	**50 000,000**

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	14 527 534,256	14 745 732,604
Fournisseurs d'immobilisation	57 829,385	29 151,607
Fournisseurs effet à payer	1 732 005,655	2 957 293,616
Fournisseurs facture non parvenue	10 813,322	5 180,151
Total	**16 328 182,618**	**17 737 357,978**

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Assurance Groupe	18 174,000	0,000
Clients créditeurs	91 338,274	63 030,385
Personnel opposition	228,747	228,747
Caisse nationale de sécurité sociale	486 433,111	484 299,480
Charges à payer	487 949,857	591 671,159
Créditeurs divers	-840,192	-800,000
Comptes courants actionnaires	0,000	10 998 981,260
Etat, impôt et taxe	790 144,009	849 289,661
Actionnaires dividendes à payer	30 065,900	340 065,900
Jetons de présence à payer	0,000	20 000,000
Intéressements	0,000	70 600,000
Personnel rémunération dues	0,000	236,197
Produits constatés d'avance	5 381,965	38 596,176
Total	**1 908 875,671**	**13 456 198,965**

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banques (découvert)	3 304 982,829	5 679 073,066
Crédit de gestion	6 297 304,183	6 920 877,833
Intérêt courus	74 044,518	82 631,556
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	2 807 369,907	1 065 140,277
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	266 982,287	279 518,684
Total	**12 750 683,724**	**14 027 241,416**

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ventes marché local	84 433 416,145	94 374 235,272
Ventes export	6 148 923,833	8 712 977,416
Ventes suspension	1 636 699,674	1 407 057,166
Remise et escomptes accordés	-2 975 381,730	-2 952 139,514
Total	**89 243 657,922**	**101 542 130,340**

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Production immobilisée	21 237,130	48 366,396
Total	**21 237,130**	**48 366,396**

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation de stocks de produits finis et encours de production	274 734,249	228 445,838
Total	**274 734,249**	**228 445,838**

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats d'approvisionnements consommés	37 553 537,003	47 363 469,961
Achats de marchandises consommés	30 913 300,419	30 650 651,979
Total	**68 466 837,422**	**78 014 121,940**

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires et complément de salaires	6 748 677,269	6 940 551,033
Cotisation sociale	1 179 281,059	1 280 561,341
Cotisation assurance groupe	97 030,498	110 133,625
Frais accessoires aux salaires	230 580,180	155 829,816
Total	**8 255 569,006**	**8 487 075,815**

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	2 708 625,394	2 700 443,267
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	17 589,534	54 984,077
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	64 970,731	55 780,653
Sous total - dotation aux amortissements	**2 791 185,659**	**2 811 207,997**
Dotation aux provisions – Clients douteux	98 730,680	798 829,456
Sous total – dotation aux provisions	**98 730,680**	**798 829,456**
Total	**2 889 916,339**	**3 610 037,453**

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Services extérieurs	1 967 968,942	2 066 556,186
Impôts et taxes	475 949,651	517 540,357
Frais bancaires	363 105,780	397 121,446
Frais de mission, réception et déplacement	129 163,395	476 719,251
Frais de transport sur achat et vente	735 155,707	728 297,955
Frais postaux et télécommunication	119 098,786	80 918,614
Honoraires et commissions	474 769,664	358 991,203
Publicité et relations publique	458 179,617	539 956,178
Jetons de présence	70 000,000	72 000,000
Total	**4 793 391,542**	**5 238 101,190**

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits des bons de trésors	173 486,103	212 177,076
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	35 312,498	86 491,028
Total	**208 798,601**	**298 668,104**

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	3 081 321,900	3 186 964,786
Autres charges financières	169 681,535	440 321,609
Pénalités de retard	45 670,028	27 063,964
Perte de change	341 886,783	172 801,028
Gain de change	-51 216,601	-1 134 018,773
Total	**3 587 343,645**	**2 693 132,614**

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits sur cession d'immobilisation	104 799,885	95 598,789
Autres profits (Remboursements assurance et autres)	263 532,175	97 345,095
Total	**368 332,060**	**192 943,884**

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôt sur les sociétés	760 465,945	972 094,174
Total	**760 465,945**	**972 094,174**

12) Dotations aux amortissements des ecarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition CBM	109 556,840	109 556,840
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS	128 608,864	128 608,864
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SCIAF	-5 605,442	-5 605,442
Total	**303 456,579**	**303 456,579**

C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

1) Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 895 323,236	3 613 058,415
Ajustement de consolidation	-5 406,897	-3 020,962
Total	**2 889 916,339**	**3 610 037,453**

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ajustement de consolidation	303 456,579	303 456,579
Total	**303 456,579**	**303 456,579**

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 445 312,885	1 039 715,692
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**-2 445 312,885**	**1 039 715,692**

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 996 495,541	3 523 017,880
Ajustement de consolidation	-105 495,867	-120 749,143
Total	**-2 101 991,408**	**3 402 268,737**

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-398 703,171	-1 088 157,094
Ajustement de consolidation	-12 963,973	-26 082,079
Total	**-411 667,144**	**-1 114 239,173**

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 514 671,227	-1 554 993,935
Ajustement de consolidation	105 495,867	120 749,143
Total	**-1 409 175,360**	**-1 434 244,792**

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-561 319,267	-136 080,076
Ajustement de consolidation	12 963,973	26 082,079
Total	**-548 355,294**	**-109 997,997**

8) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-5 097 927,482	-3 946 248,996
Ajustement de consolidation	164 600,355	23 158,533
Total	**-4 933 327,127**	**-3 923 090,462**

9) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	275 940,000	138 916,000
Ajustement de consolidation	-160 000,000	0,000
Total	**115 940,000**	**138 916,000**

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-104 601,412	-194 580,569
Ajustement de consolidation	49 800,000	0,000
Total	**-54 801,412**	**-194 580,569**

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	188 100,000	24 546,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**188 100,000**	**24 546,000**

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	200,000	222 500,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**200,000**	**222 500,000**

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Distribution de dividendes	0,000	-1 420 601,200
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**0,000**	**-1 420 601,200**

14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Distribution de dividendes HABITAT	-141,000	-400,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-57,900	-60,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-95,500	-125,000
Distribution de dividendes CBM	-24 312,000	-111 473,200
Distribution de dividendes MBS	-28 654,000	-105 445,000
Distribution de dividendes SCIAF	-20 000,000	-5 424,000
Total	**-73 260,400**	**-222 927,200**

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	12 599 709,090	2 499 885,685
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**12 599 709,090**	**2 499 885,685**

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 790 297,480	-1 625 130,362
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	**-1 790 297,480**	**-1 625 130,362**

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie début d'exercice	-4 758 303,601
Total	**-4 758 303,601**

18) Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie fin d'exercice	-1 475 160,614
Total	**-1 475 160,614**

RAPPORT DUCOMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2020

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales (le "groupe"), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	90 369 876,819 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	759 248,599 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la

formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la sociétéManufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS ». Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernancepour lesétats financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questionsse rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles 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 états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Fait à Sfax, le 29 Avril 2021
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT-MONOPRIX » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 mai 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des co-commissaires aux comptes : Mme Kalthoum BOUGUERRA (F.M.B.Z KPMG Tunisie) & Mr Anis EL KEBIR (Audit Conseil &Organisation).

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

BILAN CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31/12/2020	31/12/2019	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS				**CAPITAUX PROPRES (part du groupe)**			
Actifs immobilisés							
				Capital social	15	39 938 746	39 938 746
Ecart d'acquisition	5	39 869	39 869	Réserves consolidées	16	19 685 683	19 208 146
Amortissements		(39 869)	(39 869)	Résultat consolidé de l'exercice	17	(9 586 617)	133 385
Immobilisations incorporelles	6	27 800 682	26 910 666			**50 037 812**	**59 280 277**
Amortissements		(25 662 337)	(24 217 988)	**INTERETS MINORITAIRES**			
Immobilisations corporelles	7	399 622 958	393 849 744	Parts des intérêts minoritaires/capitaux&réserves consolidées		17 591 808	17 923 007
Amortissements		(208 099 940)	(191 145 008)	Parts des intérêts minoritaires dans les résultats de l'exercice		1 041 193	1 226 075
Immobilisations financières	8	15 492 403	15 356 204	**TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES**		**18 633 001**	**19 149 082**
Provisions		(4 769 341)	(4 769 341)				
				PASSIFS			
Total des actifs immobilisés		**204 384 425**	**215 984 277**	**PASSIFS NON COURANTS**			
Autres actifs non courants	9	5 383 951	5 138 350	Emprunts obligataires et bancaires	18	66 677 358	82 412 973
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**209 768 376**	**221 122 627**	**TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS**		**66 677 358**	**82 412 973**
ACTIFS COURANTS				**PASSIFS COURANTS**			
Stocks	10	80 465 368	73 527 245	Fournisseurs et comptes rattachés	19	117 225 665	105 387 816
Provisions		(3 988 100)	(4 126 694)				
Clients et comptes rattachés	11	17 209 229	18 210 393	Autres passifs courants	20	37 189 385	47 705 212
Provisions		(4 269 112)	(3 921 823)				
Autres actifs courants	12	37 224 700	39 530 410	Concours bancaires et autres passifs financiers	21	93 131 272	81 668 148
Provisions		(1 108 454)	(1 108 454)				
Autres actifs financiers	13	174 225	231 581				
Liquidités et équivalents de liquidités	14	47 418 261	52 138 223	**TOTAL DES PASSIFS COURANTS**		**247 546 322**	**234 761 176**
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**173 126 117**	**174 480 881**	**TOTAL DES PASSIFS**		**314 223 680**	**317 174 149**
TOTAL DES ACTIFS		**382 894 493**	**395 603 508**	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES&DES PASSIFS**		**382 894 493**	**395 603 508**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	NOTES	*au 31 décembre* 2 020	*au 31 décembre* 2 019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	22	631 574 140	636 075 788
Autres revenus d'exploitation		18 050 838	18 725 327
		649 624 978	**654 801 115**
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises et autres achats consor	23	(494 178 415)	(502 035 603)
Achats d'approvisionnement consommés		(19 383 457)	(19 195 671)
Charges de personnel		(63 002 354)	(63 284 176)
Dotations aux amortissements et aux provisions	24	(24 067 052)	(22 434 948)
Autres charges d'exploitation	25	(43 838 149)	(43 770 424)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		**(644 469 427)**	**(650 720 822)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**5 155 551**	**4 080 293**
Charges financières	26	(12 252 989)	(15 028 569)
Produits financiers	27	2 475 056	15 260 521
Autres gains ordinaires	28	1 071 723	1 632 303
Autres pertes ordinaires		(1 363 173)	(1 135 721)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		**(4 913 832)**	**4 808 827**
Impôts sur les bénéfices		(3 567 836)	(3 382 108)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		**(8 481 668)**	**1 426 719**
Autres pertes extraordinaires (cont. Soc)		(63 756)	(67 259)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		**(8 545 424)**	**1 359 460**
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(8 545 424)**	**1 359 460**
Intérêts minoritaires		**1 041 193**	**1 226 075**
Résultat net (part du groupe)		**(9 586 617)**	**133 385**
Résultat par action		**(0,480)**	**0,007**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - MONOPRIX

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(présenté selon la méthode de référence)

(Exprimé en dinar tunisien)

	au 31 décembre **2 020**	*au 31 décembre* **2 019**
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	666 149 601	672 356 257
Encaissements reçus des autres débiteurs	0	2 040
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(640 474 071)	(626 517 369)
Intérêts payés	(10 920 985)	(14 417 583)
Intérêts reçus	1 942 672	1 967 475
Impôts sur les sociétés payés	(475)	(248 266)
Autres flux liés à l'exploitation	12 190	356 742
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	**16 708 932**	**33 499 296**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(14 653 472)	(35 736 456)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissement provenant de la cession d'immob financières		28 761 726
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles	536 638	3 675 975
Encaissements Intérêts, dividendes et jetons de présence	37 069	23 182
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVES.	**(14 079 765)**	**(3 275 573)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Dividendes et autres distributions	(1 795 040)	(455 884)
Encais.provenant des emprunts& billets de trésorerie	5 527 887	39 900 000
Remboursement d'emprunts& billets de trésorerie	(14 267 497)	(19 925 097)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES FINANC.	**(10 534 650)**	**19 519 019**
VARIATION DE TRESORERIE	**(7 905 483)**	**49 742 742**
Trésorerie au début de l'exercice	24 717 413	(25 025 329)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 811 930	24 717 413

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020
(Les montants sont exprimés en dinars tunisiens)

1. Présentation des sociétés consolidées

La société mère, société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis – SNMVT, est une société anonyme dont l'activité principale est le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises et de tous produits.

La SNMVT MONOPRIX détient une participation directe de 99,96% du capital de la SGS TOUTA dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples,

La SNMVT-MONOPRIX détient également une participation directe de 98,73% du capital de la société MONOGROS dont l'activité est principalement l'approvisionnement des points de vente MONOPRIX.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 43,008% au capital de la société Immobilière MONOPRIX « SIM » dont l'activité est la promotion immobilière.

La SNMVT-MONOPRIX détient en outre une participation directe de 68,25% au capital de la Société de développement Agricole et de Matière Transformée de Monoprix « MMT » dont l'activité principale est la réfrigération, la congélation, la transformation et le conditionnement de viande, de produit agricole ou de pêche.

La participation de la SNMVT dans la société « GEMO» est de 50%. La GEMO, contrôlée conjointement avec une autre société, assure la réalisation de services d'approvisionnement pour le compte de MONOPRIX. Cependant, depuis l'exercice 2010, la société GEMO est une société en veilleuse et n'a assuré aucune prestation au profit de la SNMVT.

La SNMVT a racheté en juin 2009, les 99,99% du capital de la société Tunisian Shopping Spaces - TSS dont l'activité est également le commerce de détail à rayons multiples.

La SNMVT a participé à hauteur de 50,02% du capital de la société « SNMVT INTERNATIONAL » société de service partiellement exportatrice.

La SNMVT a participé à hauteur de 50% du capital de la société « UNITED DECS » société de commerce international.

La SNMVT-MONOPRIX détient directement 5,86% du capital de la société de promotion immobilière « STONE HEART » et elle détient le restant du capital indirectement par ses filiales la SIM (52,73%) et la SGS (41,41%).

2. Méthodes de consolidation utilisées et périmètre de consolidation

Les méthodes utilisées pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre sont les suivantes:

- L'intégration globale : Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées. Les capitaux propres et le résultat sont ensuite répartis entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires minoritaires, en contre-partie de l'élimination du coût d'acquisition des titres de participation détenus dans les filiales. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

Cette méthode est appliquée aux sociétés contrôlées d'une manière exclusive par le groupe.

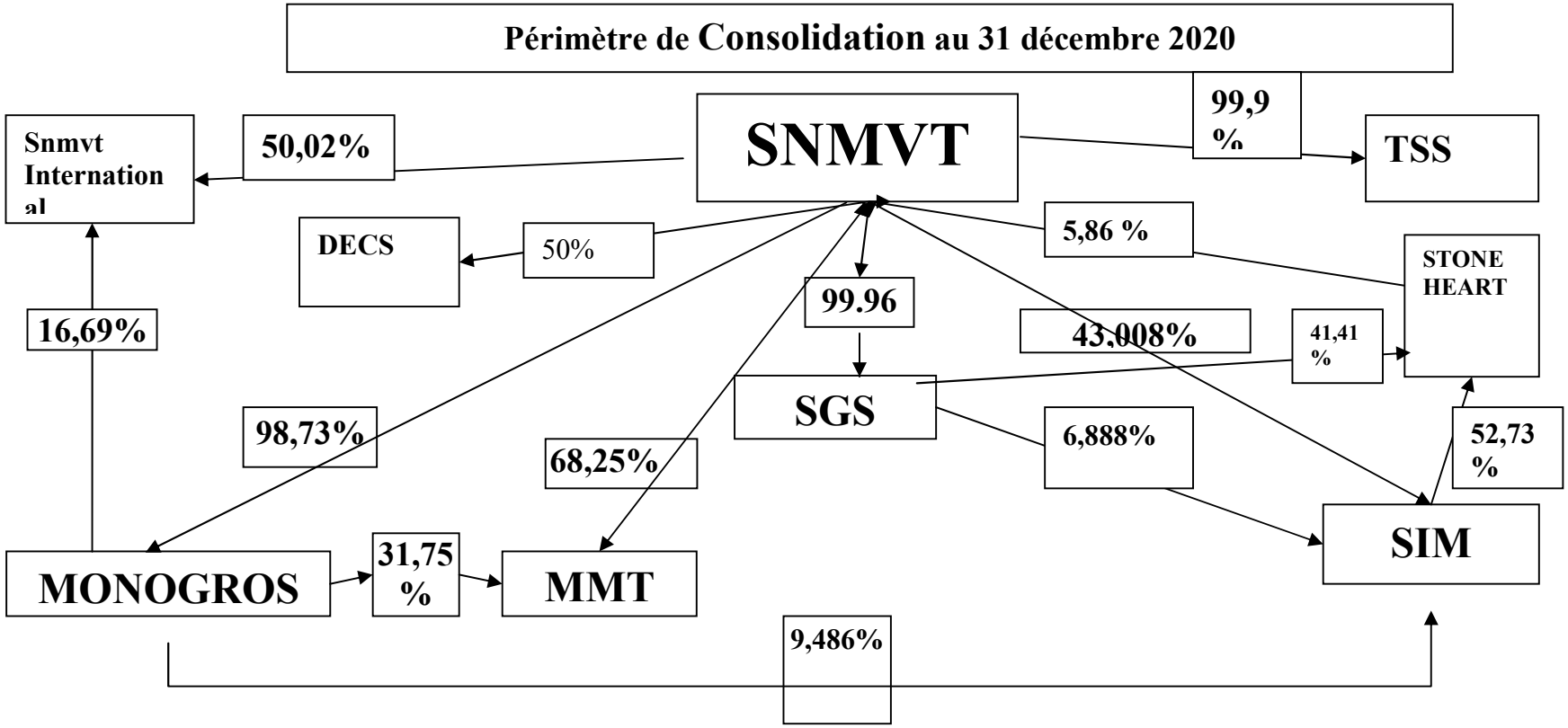
- L'intégration proportionnelle: Cette méthode consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes des entreprises consolidées. A cet effet, l'intégration des éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint ne s'effectue qu'au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation d'intérêts minoritaires directs. Les opérations et comptes réciproques sont au préalable éliminés.

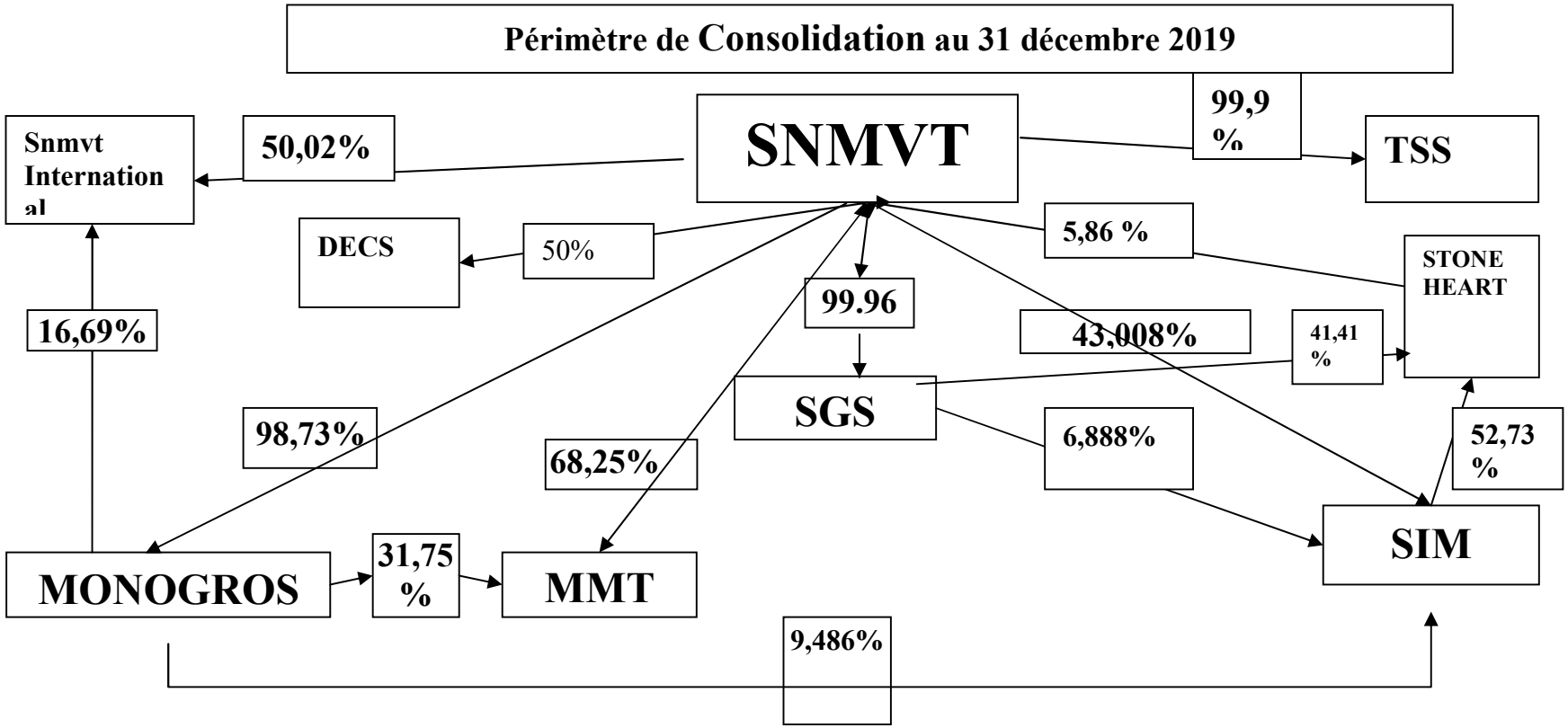
Cette méthode est appliquée aux sociétés placées sous un contrôle conjoint.

- La mise en équivalence: Cette méthode consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice. Les opérations et comptes entre la société mise en équivalence et les autres entreprises consolidées sont au préalable éliminées.

Cette méthode est appliquée aux sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable.

3. ***Le tableau suivant détaille le périmètre et les méthodes de consolidation retenues pour l'élaboration des états financiers consolidés de la SNMVT- MONOPRIX.***


Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2020
SNMVT
Snmvt International
50,02%
99,9 %
TSS
DECS
50%
5,86 %
STONE HEART
16,69%
99.96
43,008%
41,41 %
SGS
98,73%
68,25%
6,888%
52,73 %
SIM
MONOGROS
31,75 %
MMT
9,486%


Périmètre de Consolidation au 31 décembre 2019
SNMVT
Snmvt International
50,02%
99,9 %
TSS
DECS
50%
5,86 %
STONE HEART
16,69%
99.96
43,008%
41,41 %
SGS
98,73%
68,25%
6,888%
52,73 %
SIM
MONOGROS
31,75 %
MMT
9,486%

Au 31 décembre 2020

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	commerce de détail	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	69,93%
MMT	Agricole	100%	Filiale	Intégration globale	99,6%
SGS	commerce de détail	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commerce de gros	98,73%	Filiale	Intégration globale	98,74%
SIM	Promotion immobilière	59,26%	Filiale	Intégration globale	59,26%
TSS	Commerce de détail	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,90%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	50,02%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

Au 31 décembre 2019

Société	Secteur	% de contrôle	Qualification	Méthode de consolidation	% d'intérêts
SNMVT	commerce de détail	100%	Mère	Intégration globale	100%
STONE HEART	Promotion immobilière	100%	Filiale	Intégration globale	69,93%
MMT	Agricole	100%	Filiale	Intégration globale	99,6%
SGS	commerce de détail	99,96%	Filiale	Intégration globale	99,96%
MONOGROS	Commerce de gros	98,73%	Filiale	Intégration globale	98,74%
SIM	Promotion immobilière	59,26%	Filiale	Intégration globale	59,26%
TSS	Commerce de détail	99,90%	Filiale	Intégration globale	99,90%
SNMVT INTERNATIONAL	Prestation de services	50,02%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-
UDECS	Prestation de services	50%	Filiale	Exclue selon note 4.6	-

4. Méthodes comptables adoptées par la société

Les états financiers consolidés sont préparés en conformité aux principes comptables généralement admis en Tunisie, tels que spécifiés notamment par la norme comptable générale (NCT1) et les normes comptables de consolidations (NC35, NC 36, NC37 et NC38).

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers consolidées sont résumées ainsi :

4.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine en retenant le coût historique.

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Par dérogation à ce principe les immobilisations corporelles de la société SAHARA CONFORT – « TSS » et en particulier les terrains de la société ont fait l'objet d'une réévaluation libre. Le différentiel de valorisation a été porté au niveau des capitaux propres de cette dernière.

4.2 Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition ou, en cas de souscription, à la valeur nominale.

4.3 Traitement de la prise de contrôle de la société SGS

La prise de contrôle de la société SGS réalisée en août 2003, a été comptabilisée selon la méthode générale de la juste valeur préconisée par la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises NC38. Selon cette méthode, le coût d'acquisition et les actifs (y compris les fonds de commerce) et passifs de la SGS ont été évalués à leur juste valeur. L'écart d'acquisition négatif dégagé suite à cette méthode et conformément au paragraphe 35 de la norme NC38, est venu en diminution de l'évaluation des fonds de commerce dont la valeur a été réduite d'égal montant.

4.4 Traitement des écarts de première consolidation

Les écarts de première consolidation, déterminés à la date de chaque acquisition, par la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net comptable de la société consolidée, ont été, compte tenu de leur caractère peu significatif, totalement amortis au cours de l'exercice 2005.

4.5 Dates de clôture

Les états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés intégrées globalement arrêtés au 31 décembre.

4.6 Filiales exclues de la consolidation

Les filiales SNMVT INTERNATIONAL et UNITED DECS, contrôlées respectivement à hauteur de 50,02% et 50% ont été exclues en 2015 du périmètre de consolidation, et ce conformément au paragraphe 11 (b) de la norme comptable 35 du système comptable des entreprises qui exclut toute filiale soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la mère.

En effet, ces deux filiales, qui travaillaient exclusivement pour les deux sociétés installées en Lybie dont les deux uniques magasins ont été fermés depuis janvier 2015 en raison de la détérioration des conditions sécuritaire que connait ce pays depuis la révolution et particulièrement depuis début 2015, ont vu leurs activités totalement arrêtées, y compris les programmes prévisionnels de développement par l'ouverture progressive de plusieurs nouveaux magasins.

5. Ecart d'acquisition

Ce compte correspond aux écarts d'acquisition dégagés lors des prises de contrôle successifs par la SNMVT des filiales MONOGROS et la SIM, ainsi que les écarts d'acquisition dégagés suite aux participations aux différentes augmentations du capital des sociétés SIM. Ces écarts et compte tenu de leur caractère peu significatif, ont été totalement résorbés durant l'exercice 2005 et les exercices de leur constatation. Ce compte se détaille comme suit:

	2 020	***2 019***
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la SIM	83 980	83 980
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de MONOGROS dans la SIM	(63 922)	(63 922)
Ecart d'acquisition dégagé lors des prises de participation de la SNMVT dans la MONOGROS	19 811	19 811
Total des écarts d'acquisition	**39 869**	**39 869**
A déduire amortissement des écarts d'acquisition	**(39 869)**	**(39 869)**
Total des écarts d'acquisition nets	**0**	**0**

6. Immobilisations incorporelles	***2 020***	***2 019***
Logiciels informatiques	9 601 997	8 618 214
Fonds de commerce SNMVT	3 586 196	3 586 196
Fonds de commerce SGS	403 560	298 560
Fonds de commerce SIM	1 344 797	1 344 797
Fonds de commerce TSS	12 000	12 000
Fonds de commerce et good will de la SGS comptabilisés selon la méthode générale des justes valeurs	12 838 300	12 838 300
Immobilisations incorporelles en cours	13 832	212 599
	27 800 682	**26 910 666**
A déduire amortissement des logiciels	(7 785 206)	(6 455 098)
A déduire amortissement des fonds de commerce SNMVT	(3 382 352)	(3 269 234)
A déduire amortissement des fonds de commerce SGS	(299 683)	(298 560)
A déduire amortissement des fonds de commerce SIM	(1 344 796)	(1 344 796)
A déduire amortissement des fonds de commerce TSS	(12 000)	(12 000)
A déduire amortissement des fonds de commerce et good will comptabilisés selon la méthode générale de la juste valeur	(12 838 300)	(12 838 300)
	(25 662 337)	**(24 217 988)**
	2 138 345	**2 692 678**

7. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de la page suivante permet d'analyser les immobilisations et amortissements par société, au titre de l'exercice 2020.

TABLEAU D'ANALYSE PAR SOCIETE DES VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2020

	SNMVT-MONOPRIX	SGS	Ecart de réévaluation SGS	MONOGROS	SIM	MMT	STONE HEART	Ecart de réévaluation SH	TSS	Ecart de réévaluation TSS	VALEUR BRUTE TOTALE
Immobilisations Corporelles											
Terrain	3 730 842	345 868	792 061		25 410 777	1 960 153	1 759 064	5 080 660	1 696 740	4 332 494	45 108 660
Construction	7 658 340	11 453 513	4 350 150	33 051	32 788 742	0	7 590 819		5 613 790		69 488 405
Agencements, aménag. des constructio	21 740 661	539 766	1 045 769	1 647 635	5 005 888	1 003 290	354 247		1 304 664		32 641 919
Matériel et Outillage	104 958 456	719 389		5 199 991	5 585	5 767 376	10 954		1 583 477		118 245 229
Petit matériel et outillage	6 928 040	0		79 882	645	647 708	1 243		0		7 657 518
Matériel de Transport de personnes	0	250 000		2 489 828	350 053	0	0		0		3 089 881
Matériel de Transport de biens	37 734	1 185 269		12 606 980	0	217 493	0		233 454		14 280 930
Equipement de bureau	927 428	6 112		869 518	1 499 720	68 110	3 345		37 688		3 411 919
Matériel informatique	2 893 911	2 143 899		13 721 229	248 984	12 611	0		220 306		19 240 939
Agencement, aménag. divers	59 963 293	68 971		8 771 361	1 186	5 610 968	122 292		0		74 538 070
Immobilisations en cours	1 159 290	0		258 444	3 490 696	1 253 959	0		40 979		6 203 367
Avances immobilisations en cours	209 622	0		0	5 381 499	125 000			0		5 716 121
	210 207 617	**16 712 785**	**6 187 980**	**45 677 919**	**74 183 774**	**16 666 668**	**9 841 963**	**5 080 660**	**10 731 099**	**4 332 494**	**399 622 958**

TABLEAU D'ANALYSE PAR SOCIETE DES AMORTISSEMENTS CUMULES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2020

	SNMVT-MONOPRIX	SGS	Ecart de réévaluation SGS	MONOGROS	SIM	MMT	STONE HEART		TSS		TOTAL DES AMORTISSEMENTS
Immobilisations Corporelles											
Construction	7 308 591	7 987 791	3 788 256	0	11 655 826	0	799 000		2 860 140		34 399 605
Agencements, aménag. des constructio	6 892 233	539 766	1 045 769	845 850	2 775 433	265 485	58 732		1 304 664		13 727 933
Matériel et Outillage	69 115 441	705 385		4 810 139	5 585	3 502 620	2 638		1 583 477		79 725 285
Petit matériel et outillage	2 529 707	0		22 940	645	154 037	706		0		2 708 035
Matériel de Transport de personnes	0	250 000		2 024 191	301 101	0	0		0		2 575 292
Matériel de Transport de biens	36 309	1 163 952		9 650 314	0	112 275	0		233 454		11 196 303
Equipement de bureau	731 758	6 112		671 110	1 095 277	39 860	3 345		37 688		2 585 150
Matériel informatique	2 711 630	2 076 632		12 328 347	176 922	10 290	0		220 306		17 524 127
Agencement, aménag. divers	33 460 277	0		7 056 006	1 186	3 112 163	28 578		0		43 658 211
	122 785 946	**12 729 637**	**4 834 025**	**37 408 897**	**16 011 975**	**7 196 731**	**892 999**	**0**	**6 239 730**	**0**	**208 099 940**

8. Immobilisations Financières	***2 020***	***2 019***
Titres de participation	12 531 643	12 531 643
Prêts à plus d'un an	601 897	575 848
Dépôts et cautionnements	2 358 863	2 248 713
	15 492 403	**15 356 204**
A déduire les provisions sur les titres	(4 193 618)	(4 193 618)
A déduire les provisions sur les Prêts TSS	(575 723)	(575 723)
	(4 769 341)	**(4 769 341)**
	10 723 062	**10 586 863**

9. Autres actifs non courants	***2 020***	***2 019***
Frais préliminaires MMT	150 338	274 376
Frais préliminaires MGS	73 130	8 984
Frais préliminaires SIM	438 353	378 825
Frais préliminaires SNMVT	4 636 856	4 376 492
Frais préliminaires STONE HEART	7 107	14 786
Charges à répartir MGS	78 167	84 887
	5 383 951	**5 138 350**

10. Stocks	***2 020***	***2 019***
Stocks de marchandises	78 532 059	71 840 536
Travaux en cours	45 261	45 261
Stocks des consommables	1 888 048	1 641 448
	80 465 368	**73 527 245**
Provisions sur les marchandises	(3 988 100)	(4 126 694)
	76 477 268	**69 400 551**

11. Clients et comptes rattachés	***2 020***	***2 019***
Clients et comptes rattachés	16 516 564	17 517 728
Clients douteux	692 665	692 665
	17 209 229	**18 210 393**
Provisions sur clients et les comptes rattachés	(4 269 112)	(3 921 823)
	12 940 117	**14 288 570**

12. Autres actifs courants	***2 020***	***2 019***
Fournisseurs, emballage à rendre	823 292	670 729
Personnel	726 699	687 049
Etat et collectivités publiques, AP ET IS à reporter	21 180 872	25 016 028
Etat, impôts différés	804 679	1 106 860
Etat et collectivités publiques, TVA à reporter	1 118 373	2 479 959
Etat et collectivités publiques, autres taxes	172 731	-
Débiteurs divers	5 703 894	3 665 409
Charges constatées d'avance	2 009 418	2 273 888
Produits à recevoir et produits constatés d'avance	793 698	808 606
Compte d'attente	3 891 044	2 821 882
	37 224 700	**39 530 410**
Provisions sur les autres actifs	(1 108 454)	(1 108 454)
	36 116 246	**38 421 956**

13. Autres actifs financiers	***2 020***	***2 019***
Titre de placement	-	-
Prêts et autres actifs financiers	174 225	231 581
	174 225	**231 581**

14. Liquidités et équivalents de liquidités	***2 020***	***2 019***
Placements courants	28 119 813	33 730 522
Chèques à encaisser	1 109 969	751 772
Banques	14 451 220	13 733 385
Caisses	3 737 259	3 922 544
	47 418 261	**52 138 223**

15. Capital social

Le capital social de la société consolidante la SNMVT de 39 938 746 dinars, représenté par 19 969 373 actions de 2 dinars de nominal. .

16. Réserves consolidées	***2 020***	***2 019***
Quote-part du groupe dans les réserves consolidées	19 685 683	19 208 146
	19 685 683	**19 208 146**

17. Résultats consolidées	***2 020***	***2 019***
Quote-part du groupe dans les résultats consolidés des filiales	(9 586 617)	133 385
	(9 586 617)	**133 385**

18. Emprunts obligataires et emprunts bancaires	***2 020***	***2 019***
Emprunts bancaires	66 623 681	82 360 046
Autres dettes à plus d'un an	53 677	52 927
	66 677 358	**82 412 973**

19. Fournisseurs et comptes rattachés	***2 020***	***2 019***
Fournisseurs d'exploitation	38 006 673	7 995 556
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	65 764 609	67 987 121
Fournisseurs d'investissement	331 585	(871 762)
Fournisseurs d'investissement, effets à payer	12 127	502 266
Fournisseurs retenues de garantie et prorata	708 539	1 218 829
Fournisseurs, factures non parvenues	12 402 132	28 555 806
	117 225 665	**105 387 816**

20. Autres passifs courants	***2 020***	***2 019***
Clients créditeurs	3 005 018	3 241 423
Personnel	1 748 896	2 619 248
Etat, impôts et taxes	3 228 856	8 916 660
Comptes courants actionnaires	708 989	707 871
Créditeurs divers, CNSS	4 025 773	4 149 768
Créditeurs divers, assurances groupes	207 948	180 707
Autres créditeurs divers	2 219 774	7 141 155
Comptes de régularisation	12 534 241	11 815 503
Produits perçus d'avance	529 359	732 873
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation	8 980 531	8 200 004
	37 189 385	**47 705 212**

21. Concours bancaires et autres passifs financiers	***2 020***	***2 019***
Emprunts bancaires à moins d'un an	31 273 256	20 260 486
Billets de trésorerie	29 500 000	33 500 000
Emprunts, intérêts courus	1 751 646	486 853
Concours bancaires	30 606 370	27 420 809
	93 131 272	**81 668 148**

22. Revenus	***2 020***	***2 019***
Ventes des marchandises chez la SNMVT	624 136 711	630 927 495
Ventes des marchandises chez monogros	571 053	421 092
Ventes des marchandises chez MMT	6 325 502	3 609 762
Revenus chez SIM	372 849	869 819
Revenus chez SH	168 025	247 620
Revenus chez SIM	0	0
	631 574 140	**636 075 788**

23. Achats consommés	***2 020***	***2 019***
Achats des marchandises et matières consommées	494 178 415	502 035 603
	494 178 415	**502 035 603**

Les achats de la SNMVT auprès de la société Monogros pour 91 450 471 dinars et 96 575 886 dinars respectivement en 2020 et 2019 ont été annulés des achats consommés en contre partie des ventes .
De même, les achats de la SNMVT auprès de la MMT pour 58 780 370 dinars et 47 829 579 dinars respectivement en 2020 et 2019 ont été annulés des achats consommés en contre partie des ventes .

24. Dotation aux amortissements et résorptions	***2 020***	***2 019***
Dotation amortissement des immobilisations incorporelles	1 444 349	1 082 466
Dotation amortissement des immobilisations corporelles	18 948 331	19 394 927
Dotation amortissement des écarts d'évaluation/actifs SGS	217 508	217 508
Dotation aux résorptions des autres actifs non courants	2 467 642	2 987 270
Dotation aux provisions clients, chèques et traites impayés	2 749 033	2 444 693
Dotation aux provisions sur les stocks	3 988 100	4 126 694
Dotation aux provisions sur les débiteurs divers		
Dotation provision pour risques fournisseurs et d'exploitation	3 038 400	3 263 793
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(4 126 694)	(3 942 322)

Reprises /provisions pour dépréciations des clients

promotion	(2 401 744)	(2 619 018)
Reprises /provisions pour dépréciations des titres		(56 755)
Reprises /provisions sur risques fournisseurs et d'exploitation	(2 257 873)	(4 464 308)
	24 067 052	**22 434 948**

25. Autres charges d'exploitation	***2 020***	***2 019***
Locations et charges locatives	11 044 815	11 401 146
Entretien et réparation	12 222 941	10 488 362
Primes d'assurance	611 047	663 379
Autres services extérieurs	2 170 292	2 275 591
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	1 606 012	1 177 767
Frais de publicité et de publication	6 595 190	8 577 139
Frais de transport et transport sur achat	2 209 678	2 137 130
Voyages, déplacement et missions	2 880 499	2 302 875
Frais postaux et de télécommunication	587 855	646 870
Frais bancaires	935 936	1 044 203
Autres charges ordinaires	115 779	185 174
Impôts et taxes	3 150 889	3 160 438
Transfert de charges	-292 784	-289 650
	43 838 149	**43 770 424**

26. Charges financières nettes	***2 020***	***2 019***
Intérêts des emprunts bancaires	8 473 928	8 877 883
Intérêts sur comptes courants bancaires	1 436 234	3 612 505
Intérêts sur billets de trésorerie	2 282 352	2 475 292
Pertes de change	45 865	62 256
Charges nettes / cession actions	11 881	345
Autres charges financières	2 729	288
	12 252 989	**15 028 569**

27. Produits financiers	***2 020***	***2 019***
Produits des comptes courants bancaires	208 937	140 855
Revenus des placements et bons de trésorerie	2 171 781	2 214 219
Dividendes	65 414	34 384
Plus values /cession valeurs mobilières	24 033	12 853 464
Gains de change	4 891	17 599
	2 475 056	**15 260 521**

28. Autres gains ordinaires	***2 020***	***2 019***
Reprises provisions		
Produits nets sur cession immob	125 238	904 237
Autres gains ordinaires	946 485	728 066
	1 071 723	**1 632 303**

29. Autres notes sur les états financiers consolidés

L'impôt différé relatif à la marge interne réalisée par MONOGROS et incluse aux stocks de la SNMVT, a été déterminé en 2019 et 2020. Aucun autre impôt différé n'a été retenu en raison de l'absence d'actifs significatifs non déstinés aux exploitations courantes des sociétés incluses au périmètre de consolidation.

30. Litiges en cours

Durant l'exercice 2013, la SNMVT a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers du 31 décembre 2020, l'affaire demeure devant les tribunaux judiciaires compétents.
Par ailleurs, un second contrôle par la CNSS a été entamé en 2020 au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. Les travaux de contrôle demeurent en cours à la date de l'établissement des états financiers de cet exercice.

TUNIS, le 29 Avril 2021

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Groupe « SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T-MONOPRIX » , faisant ressortir un total bilan consolidé de 382 894 493 DT et un résultat déficitaire consolidé net global de 8 545 424 DT et qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
Ces états financiers consolidés sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 avril 2021, sur la base des éléments disponibles à cette date, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés ci- joints présentent, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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 états financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Existence et évaluation des stocks :
L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme question clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan consolidé (Cf Note aux états financiers N°10) et les risques liés aux mouvements des stocks des dépôts aux magasins, ainsi qu'au suivi de leur rotation.

Nos procédures d'audit ont comporté notamment l'évaluation du dispositif de contrôle interne pour le suivi des entrées en stock et la gestion de leurs mouvements, ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques, avec une présence aux inventaires des dépôts et d'un échantillon de magasins sélectionnés, et puis l'audit des stocks à rotation lente pour se prononcer sur la sincérité des provisions s'y rattachant inscrites en comptabilité.

Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion du Groupe de l'exercice 2020 incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés 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.
Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 une ou plusieurs sociétés du Groupe 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 du groupe.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers consolidés sont décrites de façon plus détaillée dans l'annexe 1 du présent rapport de commissariat aux comptes. Cette description, qui se trouve aux pages 7 et 8, fait partie intégrante de notre rapport.

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 textes règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la SNMVT- Monoprix et de ses filiales. A cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé de déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion eu égard aux états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Audit Conseil &Organisation
Anis EL KEBIR

F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA

Annexe 1 : 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 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 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 de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états 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

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

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

FCP AXIS AAA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 22 Mars 2018 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement «FCP AXIS AAA», qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2020, 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 total du bilan de 2.947.961 dinars, un actif net de 2.937.358 dinars et une valeur liquidative égale à 108,205 dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 Décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Paragraphes d'observation

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « BMCE Capital Asset Management ».

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 ces informations.

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 commun de placement dans le rapport de gestion avec les 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La direction du gestionnaire du fonds commun de placement 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'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 du gestionnaire a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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 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 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 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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le 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 commun de placement 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 états 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 commun de placement 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 événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ; et
- Nous communiquons au gestionnaire 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.

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au gestionnaire.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

Conformité des ratios prudentiels du fonds commun de placement

Nous avons également procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la règlementation en vigueur incombe au gestionnaire.
Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du fonds commun de placement avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 31 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

TUNISIE AUDIT ET CONSEIL

Lamjed BEN MBAREK

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
AC1- Portefeuille-titres	**4.1.1**	**2 288 086**	**1 964 115**
a. Obligations et valeurs assimilées		2 288 086	1 964 115
AC2- Placements monétaires et disponibilités	**4.1.2**	**659 135**	**511 157**
a- Placements monétaires		645 530	502 120
b- Disponibilités		13 605	9 037
AC3- Créances d'exploitation	**4.1.3**	**740**	**1100**
TOTAL ACTIF		**2 947 961**	**2 476 372**
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	4.1.4	5 331	2 478
PA2- Autres créditeurs divers	4.1.5	5 272	6 016
TOTAL PASSIF		**10 603**	**8 494**
ACTIF NET			
CP1- Capital	4.1.6	**2 835 773**	**2 378 973**
CP2- Sommes distribuables		**101 585**	**88 905**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5	5
b - Sommes distribuables de l'exercice		101 580	88 900
ACTIF NET		**2 937 358**	**2 467 878**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**2 947 961**	**2 476 372**

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
PR.1- Revenus du portefeuille-titres	**4.2.1**	**98 193**	**87 260**
a. Revenus des obligations et valeurs assimilées		98 193	87 260
PR.2- Revenus des placements monétaires	**4.2.2**	**17 881**	**24 599**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**116 074**	**111 859**
CH.1- Charges de gestion des placements	4.2.3	(19 283)	(16 145)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**96 791**	**95 714**
CH.2- Autres charges	4.2.4	(6 877)	(6 519)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**89 914**	**89 195**
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation		11 666	(295)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**101 580**	**88 900**
PR.4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(11 666)	295
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		16 093	14 499
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		57 070	11 819
Frais de négociation de titres		(801)	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**162 276**	**115 513**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01/01/2020 au 31/12/2020
(Montants exprimés en Dinar Tunisien)

	31/12/2020	31/12/2019
AN-1 VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**162 276**	**115 513**
Résultat d'exploitation	89 914	89 195
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	16 093	14 499
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	57 070	11 819
Frais de négociation de titres	(801)	-
AN-2 DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**(88 901)**	**(98 444)**
AN-3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**396 104**	**(272 553)**
a/ Souscriptions	**2 803 984**	**2 512 332**
- Capital	2 667 200	2 429 800
- Régularisation des sommes non distribuables	86 307	18 124
- Régularisation des sommes distribuables	50 477	64 408
b/ Rachats	**(2 407 880)**	**(2 784 885)**
- Capital	(2 298 900)	(2 699 600)
- Régularisation des sommes non distribuables	(70 169)	(20 580)
- Régularisation des sommes distribuables	(38 811)	(64 705)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**469 479**	**(255 485)**
AN-4 ACTIF NET		
En début de l'exercice	2 467 878	2 723 363
En fin de l'exercice	2 937 358	2 467 878
AN-5 NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	23 463	26 161
En fin de l'exercice	27 146	23 463
VALEUR LIQUIDATIVE	**108,205**	**105,181**
TAUX DE RENDEMENT	**6,48%**	**4,65%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 31-12-2020

1. PRESENTATION DU FONDS

« FCP AXIS AAA » est un fonds commun de placement de catégorie obligataire régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF N° 04-2008 du 31 mars 2008.

Le fonds a été constitué le 06/11/2008.

Le fonds FCP AXIS AAA est un fonds de distribution.

Son portefeuille est composé exclusivement de Bons de Trésor émis par l'Etat. La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1000 parts de 100 DT chacune.

AMEN BANK est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENT

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

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

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

Les intérêts sur les placements en Bons de Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en Bons de Trésor Assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

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

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

Au 31 Décembre 2020, le fonds FCP AXIS AAA détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compte du 1er janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les placements monétaires constitués de Bons de Trésor à Court terme sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition.

3.3. 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 l'exercice.

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

4- NOTES EXPLICATIVES DES DIFFERENTES RUBRIQUES FIGURANT DANS LE CORPS DES ETATS FINANCIERS

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille titres est arrêté au 31 Décembre 2020 à 2 288 086 DT, détaillé comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif
BTA_5.6%_AOUT 2022	400	383 720	404 666	13,73%
BTA_5.6%_AOUT 2022	50	47 575	50 527	1,71%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 300	202 249	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	192 100	202 356	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 900	202 327	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 700	202 298	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 500	202 269	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 300	202 240	6,86%
BTA_5.6%_AOUT 2022	200	191 180	202 173	6,86%
BTA_6%_JUIN 2021	45	44 100	46 083	1,56%
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	40	34 400	38 081	1,29%
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	20	17 270	19 041	0,65%
BTA_6.3%_MARS 2026	133	116 654	123 370	4,18%
BTA_6.5%_11 JUIN 2025	200	179 300	190 406	6,46%
Total		**2 163 999**	**2 288 086**	**77,62%**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « Portefeuille-titres » se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition au 31-12-2019	Acquisition de l'exercice	Remb. ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus (moins) values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2020
BTA_5.6%_AOUT 2022	383 720					383 720
BTA_5.6%_AOUT 2022	47 575					47 575
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 300					191 300
BTA_5.6%_AOUT 2022	192 100					192 100
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 900					191 900
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 700					191 700
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 500					191 500
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 300					191 300
BTA_5.6%_AOUT 2022	191 180					191 180
BTA_6%_JUIN 2021	44 100					44 100
BTA_6.5%_11 JUIN	34 400					34 400
BTA_6.5%_11 JUIN	17 270					17 270
BTA_6.5%_11 JUIN		349 600	354 800	349 600	5 200	-
BTA_6.5%_11 JUIN		246 960	248 080	246 960	1 120	-
BTA_7%_10 JUILLET		252 570	261 600	252 570	9 030	-
BTA_7%_10 JUILLET		155 250	157 500	155 250	2 250	-
BTA_6.5%_11 JUIN		875 000	882 000	875 000	7 000	-
BTA_6.5%_11 JUIN		179 300				179 300
BTA_6%_OCTOBRE		567 660	579 660	567 660	12 000	-
BTA_6.3%_MARS 2026		116 654				116 654
BTA_6%_JANVIER		561 600	570 600	561 600	9 000	-
BTA_6%_FEVRIER		2 958 900	2 962 200	2 958 900	3 300	-
BTA_6.5%_11 JUIN		285 000	277 980	285 000	(7 020)	-
BTA_6.5%_11 JUIN		4 525 150	4 540 340	4 525 150	15 190	-
Total	**1 868 045**	**11 073 644**	**10 834 760**	**10 777 690**	**57 070**	**2 163 999**

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 659 135 DT au 31 Décembre 2020, et se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif
Placements monétaires (Bons de Trésor à Court Terme)		**632 230**	**645 530**	**21,90%**
BTCT_7%_ 52 semaines_22/6/2021	500	471 748	481 727	16,34%
BTCT_7%_ 52 semaines_22/6/2021	170	160 482	163 803	5,56%
Disponibilités			**13 605**	**0,46%**
Dépôts à vue AMEN BANK			13 605	0,46%
Total		**632 230**	**659 135**	**22,36%**

4.1.3. Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2020 un montant de 740 DT contre un montant de 1 100 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Compte d'attente	120	719
Autres débiteurs (Retenue à la source/BTA)	620	381
Total	**740**	**1 100**

4.1.4. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2020 à 5 331 DT contre 2 477 DT au 31 décembre 2019 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Dépositaire	1 542	1 525
Gestionnaire (Frais Fixes)	1 030	953
Gestionnaire (Frais Variables)	2 759	-
Total	**5 331**	**2 478**

4.1.5. Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2020 à 5 272 DT contre 6 016 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
CMF	279	260
Commissaire aux comptes	4 170	4 208
Publications	823	1 325
Etat, retenue à la source	-	223
Total	**5 272**	**6 016**

4.1.6. Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice, se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2019	
Montant	2 378 973
Nombre de titres	23 463
Nombre de porteurs de parts	37
Souscriptions réalisées	
Montant	2 667 200
Nombre de titres émis	26 672
Nombre de porteurs de parts nouveaux	3
Rachats effectués	
Montant	2 298 900
Nombre de titres rachetés	22 989
Nombre de porteurs de parts sortants	6
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	16 093
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	57 070
Frais de négociation de titres	(801)
Droits de sortie	-
Régularisation des sommes non distribuables	16 138
Capital au 31/12/2020	
Montant	2 835 773
Nombre de titres	27 146
Nombre de porteurs de parts	34

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat :

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2020 à 98 193 DT contre 87 260 DT au 31 Décembre 2019 et s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des BTA	98 193	87 260
Total	**98 193**	**87 260**

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 17 881 DT contre 24 599 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des autres placements (Agios Créditeurs)	1 872	1 262
Revenus des BTCT	16 009	23 337
Total	**17 881**	**24 599**

4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 19 283 DT contre 16 145 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire (Frais fixe)	10 558	10 195
Rémunération du gestionnaire (Frais variable)	2 759	-
Rémunérations du dépositaire	5 966	5 950
Total	**19 283**	**16 145**

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à 6 877 DT contre 6 519 DT au 31 Décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Redevance CMF	2 535	2 448
Honoraires Commissaire aux comptes	4 015	3 791
Commissions bancaires	315	268
Impôts taxes et Versements Assimilés	12	12
Total	**6 877**	**6 519**

5. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	4,276	4,767	4,739	5,373	4,835
Charges de gestion des placements	(0,710)	(0,688)	(0,680)	(0,726)	(0,659)
Revenu net des placements	**3,566**	**4,079**	**4,059**	**4,647**	**4,176**
Autres charges	(0,253)	(0,278)	(0,119)	(0,133)	(0,211)
Résultat d'exploitation (1)	**3,313**	**3,801**	**3,940**	**4,514**	**3,965**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,430	(0,013)	(0,177)	(0,752)	(0,288)
Sommes distribuables de l'exercice	**3,743**	**3,789**	**3,763**	**3,762**	**3,677**
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	(0,430)	0,013	0,177	0,752	0,288

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,593	0,618	0,334	0,180	0,090
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2,102	0,504	(0,100)	0,309	0,107
Frais de négociation de titres	(0,029)	0,000	(0,003)	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**2,666**	**1,122**	**0,231**	**0,489**	**0,196**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**5,979**	**4,923**	**4,171**	**5,003**	**4,161**
Droits d'entrée et droits de Sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	**2,666**	**1,122**	**0,231**	**0,489**	**0,196**
Régularisation du résultat non distribuable	0,404	(0,067)	(0,011)	(0,078)	(0,011)
Sommes non distribuables de l'exercice	**3,071**	**1,055**	**0,220**	**0,411**	**0,185**
Distribution de dividendes	3,789	3,763	3,762	3,677	3,876
Valeur liquidative	**108,205**	**105,181**	**104,100**	**103,879**	**103,383**

Ratios de gestion des placements	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**31/12/2018**	**31/12/2017**	**31/12/2016**
Charges de gestion des Placements / actif net moyen	0,76%	0,66%*	0,63%	0,59%	0,59%
Autres charges / actif net moyen	0,27%	0,27%*	0,11%	0,11%	0,19%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,54%	3,64%*	3,63%	3,64%	3,57%
Actif net moyen	2 541 408	2 449 574	2 839 404	3 429 734	3 289 106

*Retraités pour les besoins de la comparabilité

6. REMUNERATION DU DEPOSITAIRE ET DU GESTIONNAIRE

La gestion du "FCP AXIS AAA" est confiée à la société "BMCE Capital Asset Management". En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une commission fixe de gestion de 0,35% HT par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement ;
- Une commission de surperformance de 20% H.T par an de la différence positive entre la performance de FCP AXIS AAA et celle d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice de référence : TMM+0,5% et enregistrant les mêmes souscriptions et rachats que le Fonds réel.

La rémunération de BMCE Capital Asset Management s'élève à 10 558 DT TTC au titre de la rémunération fixe de 2020 et 2 759 DT TTC au titre de la rémunération variable de 2020.

La société "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une commission annuelle égale à 0,05% de l'actif net en hors taxe avec un minimum de 5 000 DT H.T et un maximum de 15 000 DT H.T par an. Cette rémunération est payée trimestriellement.

La rémunération du dépositaire s'élève à 5 966 DT TTC au titre de 2020.

MAC EPARGNE ACTIONS FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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 apparaître un total bilan de D : 2.779.148, un actif net de D : 2.766.717 et un bénéfice de D : 44.206.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « MAC EPARGNE ACTIONS FCP », au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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 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 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 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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le 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 de la poursuite de l'activité du fonds. 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 états 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 gestionnaire à liquider le fonds ;

- 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 événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 26 mars 2021

Le Commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	**2 525 756**	**2 500 797**
Actions, et droits rattachés		2 525 756	2 500 797
Placements monétaires et disponibilités		**251 760**	**461 109**
Disponibilités		251 760	461 109
Autres actifs		1 632	1 933
TOTAL ACTIF		**2 779 148**	**2 963 839**

PASSIF			
Opérateurs créditeurs	5	9 542	10 151
Autres créditeurs divers	6	2 889	4 769
TOTAL PASSIF		**12 431**	**14 920**

ACTIF NET			
Capital	7	2 751 731	2 922 010
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		69	(33 651)
Sommes distribuables de l'exercice		14 917	60 560
ACTIF NET		**2 766 717**	**2 948 919**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**2 779 148**	**2 963 839**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Année 2020	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	8	**54 496**	**105 222**
Dividendes		54 496	105 222
Revenus des placements monétaires	9	**3 861**	**6 008**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**58 357**	**111 230**
Charges de gestion des placements	10	(35 989)	(42 299)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**22 368**	**68 931**
Autres charges	11	(5 554)	(8 020)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**16 814**	**60 911**
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 897)	(351)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**14 917**	**60 560**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 897	351
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		183 640	43 864
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(123 294)	(225 116)
Frais de négociation de titres		(32 954)	(39 549)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**44 206**	**(159 890)**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Année 2020	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**44 206**	**(159 890)**
Résultat d'exploitation	16 814	60 911
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	183 640	43 864
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(123 294)	(225 116)
Frais de négociation de titres	(32 954)	(39 549)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	**(25 890)**	**-**
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(200 518)**	**(726 067)**
Souscriptions		
- Capital	576 830	810 836
- Régularisation des sommes non distribuables	(34 352)	(5 632)
- Régularisation des sommes distribuables	977	(4 495)
Rachats		
- Capital	(765 328)	(1 562 698)
- Régularisation des sommes non distribuables	25 179	23 681
- Régularisation des sommes distribuables	(3 824)	12 241
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(182 202)**	**(885 957)**
ACTIF NET		
En début d'exercice	2 948 919	3 834 876
En fin d'exercice	2 766 717	2 948 919
NOMBRE DE PARTS		
En début d'exercice	125 999	156 316
En fin d'exercice	117 871	125 999
VALEUR LIQUIDATIVE	**23,472**	**23,404**
TAUX DE RENDEMENT	**1,20%**	**(4,60%)**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne en actions (C.E.A), régi par le code des organismes de placement collectif et le décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 relatif à la fixation des conditions d'ouverture des « Comptes Epargne en actions », des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et titres qui y sont déposés. Il a été créé à l'initiative de la Société « AMEN BANK » et la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 24 Février 2009.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 13 juillet 2009.

Le conseil d'administration de « Mac SA » gestionnaire de « MAC EPARGNE ACTIONS FCP » réuni le 02 Mai 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de D : 100 à D : 10 et ce à partir du 02 janvier 2013.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

« MAC EPARGNE ACTIONS FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'« AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la côte, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-*Evaluation des placements en actions admises à la cote*

Les placements en actions admises à la cote 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-*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 l'exercice.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à D : 2.525.756 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Actions et droits rattachés		**2 467 282**	**2 525 756**	**91,29%**
ADWYA	50 000	214 258	221 350	8,00%
ASSUR MAGHREBIA	669	37 130	38 902	1,41%
ATB	91 995	346 922	262 461	9,49%
DELICE HOLDING	1 000	11 756	14 847	0,54%
EURO CYCLES	7 000	135 865	179 830	6,50%
HANNIBAL LEASE	12 469	72 690	38 778	1,40%
I.C.F	25	2 547	1 748	0,06%
MONOPRIX	18 500	127 440	113 201	4,09%
ONE TECH HOLDING	20 000	230 122	240 140	8,68%
BH ASSURANCE	5 000	135 573	237 500	8,58%
SOTIPAPIER	35 979	164 418	165 251	5,97%
SOTUVER	30 000	186 138	209 580	7,58%
SOTUVER N/G J 01/01/21	5 474	35 784	35 855	1,30%
STAR	907	120 680	111 257	4,02%
TELNET HOLDING	28 363	233 996	238 022	8,60%
TLF	25 900	241 967	257 498	9,31%
UNIMED	16 420	169 996	159 536	5,77%
TOTAL		**2 467 282**	**2 525 756**	**91,29%**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	Coût d'acquisition	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31 décembre 2019	**2 625 963**	**(125 166)**	**2 500 797**	
* **Acquisitions de l'exercice**				
Actions cotées	4 775 264		4 775 264	
* **Cessions de l'exercice**				
Actions cotées	(4 933 945)		(4 933 945)	(123 294)
* **Variation des plus (ou moins) values latentes**				
Actions cotées		183 640	183 640	
Soldes au 31 décembre 2020	**2 467 282**	**58 474**	**2 525 756**	**(123 294)**

Note 5 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2020 à D : 9.542, contre D : 10.151, au 31 décembre 2019 et s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération fixe du gestionnaire	8 702	9 254
Rémunération du dépositaire	840	897
Total	**9 542**	**10 151**

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 2.889, contre D : 4.769, à l'issue de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du CAC	2 349	4 433
Redevance du CMF	235	249
Retenue à la source	305	87
Total	**2 889**	**4 769**

Note 7 : Capital

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

Capital au 31-12-2019

Montant	2 922 010
Nombre de parts	125 999
Nombre de copropriétaires	232

Souscriptions réalisées

Montant	576 830
Nombre de parts émises	24 873
Nombre de copropriétaires nouveaux	18

Rachats effectués

Montant	(765 328)
Nombre de parts rachetées	(33 001)
Nombre de copropriétaires sortants	(50)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	183 640
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(123 294)
Régularisation des sommes non distribuables	(9 173)
Frais de négociation de titres	(32 954)

Capital au 31-12-2020

Montant	2 751 731
Nombre de parts	117 871
Nombre de copropriétaires	200

Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2020 à D : 54.496, contre D : 105.222, au 31 décembre 2019 et englobent exclusivement les dividendes reçus sur les actions admises à la cote.

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à D : 3.861, contre D : 6.008 au 31 décembre 2019 et englobent les intérêts des dépôts à vue.

Note 10 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période close le 31 décembre 2020 à D : 35.989, contre D : 42.299, au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération fixe du gestionnaire	32 717	38 454
Rémunération du dépositaire	3 272	3 845
Total	**35 989**	**42 299**

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2020 à D : 5.554, contre D : 8.020, au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du CAC	2 466	4 353
Redevance du CMF	2 749	3 231
Services bancaires et assimilés	160	207
Autres	179	229
Total	**5 554**	**8 020**

Note 12 : Autres informations

12.1. Données par part et ratios pertinents

Données par part	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Revenus des placements	0,495	0,883	0,724	0,441	0,336
Charges de gestion des placements	(0,305)	(0,336)	(0,319)	(0,271)	(0,287)
Revenus net des placements	**0,190**	**0,547**	**0,405**	**0,169**	**0,049**
Autres charges	(0,047)	(0,064)	(0,070)	(0,067)	(0,056)
Résultat d'exploitation (1)	**0,143**	**0,483**	**0,334**	**0,102**	**(0,006)**
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,016)	(0,003)	(0,022)	0,015	0,006
Sommes distribuables de l'exercice	**0,127**	**0,481**	**0,313**	**0,117**	**0,000**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre	1,558	0,348	(0,464)	(1,211)	(0,637)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1,046)	1,787	2,995	2,294	4,405
Frais de négociation de titres	(0,280)	(0,314)	(0,589)	(0,448)	(0,694)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**0,232**	**(1,752)**	**1,943**	**0,635**	**3,075**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**0,375**	**(1,269)**	**2,277**	**0,737**	**3,068**
Résultat non distribuable de l'exercice	**0,232**	**(1,752)**	**1,943**	**0,635**	**3,075**
Régularisation du résultat non distribuable	(0,078)	0,143	0,244	0,047	0,019
Sommes non distribuables de l'exercice	**0,155**	**(1,609)**	**2,187**	**0,682**	**3,094**
Distribution de dividendes	0,213	-	-	-	-
Valeur liquidative	23,472	23,404	24,533	22,033	21,235
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,30%	1,40%	1,37%	1,25%	1,46%
Autres charges / actif net moyen	0,20%	0,27%	0,30%	0,31%	0,28%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,54%	2,01%	1,34%	0,54%	0,00%

12.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC EPARGNE ACTIONS FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.

- Une commission de surperformance si le fonds dépasse un rendement minimum exigé de 15%. Cette commission de surperformance fixée à 10% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement effectif se fait annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

MAC AL HOUDA FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « MAC AL HOUDA FCP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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 apparaître un total bilan de D : 777.184, un actif net de D : 771.987 et un déficit de D : 33.779.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « MAC AL HOUDA FCP », au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes 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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 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. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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 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 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 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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le 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 de la poursuite de l'activité du fonds. 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 états 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 gestionnaire à liquider le fonds ;
- 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 événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 26 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	4	**538 987**	**549 676**
Actions, et droits rattachés		538 987	549 676
Placements monétaires et disponibilités		**238 197**	**274 730**
Placements monétaires	5	100 004	100 004
Disponibilités		138 193	174 726
TOTAL ACTIF		**777 184**	**824 406**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	6	2 324	2 684
Autres créditeurs divers	7	2 873	2 846
TOTAL PASSIF		**5 197**	**5 530**
ACTIF NET			
Capital	8	803 763	849 416
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		(30 034)	(39 899)
Sommes distribuables de l'exercice		(1 742)	9 359
ACTIF NET		**771 987**	**818 876**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**777 184**	**824 406**

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Année 2020	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	9	**10 332**	**22 722**
Dividendes		10 332	22 722
Revenus des placements monétaires	10	**1 603**	**1 603**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**11 935**	**24 325**
Charges de gestion des placements	11	(9 846)	(10 949)
REVENU NET DES PLACEMENTS		**2 089**	**13 376**
Autres charges	12	(3 791)	(3 995)
RESULTAT D'EXPLOITATION		**(1 702)**	**9 381**
Régularisation du résultat d'exploitation		(40)	(22)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		**(1 742)**	**9 359**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		40	22
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		34 523	26 249
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(63 371)	(40 739)
Frais de négociation de titres		(3 229)	(2 713)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(33 779)**	**(7 822)**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	Année 2020	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**(33 779)**	**(7 822)**
Résultat d'exploitation	(1 702)	9 381
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	34 523	26 249
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(63 371)	(40 739)
Frais de négociation de titres	(3 229)	(2 713)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**(13 110)**	**(41 241)**
Souscriptions		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
Rachats		
- Capital	(14 076)	(44 415)
- Régularisation des sommes non distribuables	500	1 149
- Régularisation des sommes distribuables	466	2 025
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(46 889)**	**(49 063)**
ACTIF NET		
En début d'exercice	818 876	867 939
En fin d'exercice	771 987	818 876
NOMBRE DE PARTS		
En début d'exercice	5 612	5 900
En fin d'exercice	5 519	5 612
VALEUR LIQUIDATIVE	**139,878**	**145,915**
TAUX DE RENDEMENT	**(4,14%)**	**(0,81%)**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

MAC AL HOUDA FCP est un fonds commun de placement islamique de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif et la loi n° 2013-48 du 9 décembre 2013 relative aux fonds d'investissement islamiques. Il a été créé à l'initiative de la société « MAC-SA » et la société « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de sa date de constitution, soit le 22 septembre 2010.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%. Toutefois, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35% et ce, en application des dispositions du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 ».

« MAC AL HOUDA FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l' « AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon. Les revenus des placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-*Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées*

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative en date d'arrêté.

3.3-*Evaluation des placements monétaires*

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

3.4-*Cession des placements*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à D : 538.987 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net
Actions, & droits rattachés		**518 362**	**538 987**	**69,82%**
EURO CYCLES	3 000	51 986	77 070	9,98%
I.C.F	1 100	74 644	76 911	9,96%
ONE TECH HOLDING	6 100	78 381	73 243	9,49%
S.A.H	500	5 838	6 140	0,80%
SOTIPAPIER	15 425	70 510	70 847	9,18%
SOTUVER	10 100	66 541	70 559	9,14%
SOTUVER N/G J 01/01/21	1 694	11 074	11 096	1,44%
TELNET HOLDING	9 100	76 359	76 366	9,89%
UNIMED	7 900	83 029	76 755	9,94%
TOTAL		**518 362**	**538 987**	**69,82%**
Pourcentage par rapport au total des actifs				**69,35%**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués

Ci-après :

	Coût d'acquisition	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31 décembre 2019	**563 574**	**(13 898)**	**549 676**	
*** Acquisitions de l'exercice**				
Actions cotées	1 516 370		1 516 370	
*** Cessions de l'exercice**				
Actions cotées	(1 561 582)		(1 561 582)	(63 371)
*** Variation des plus ou moins values latentes**				
Actions cotées		34 523	34 523	
Soldes au 31 décembre 2020	**518 362**	**20 625**	**538 987**	**(63 371)**

Note 5 : Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à D : 100.004 et représentent exclusivement des dépôts dans le cadre d'un contrat "Moudharaba" avec Banque ZITOUNA pour une durée de 3 mois à partir du 31/12/2020.

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 2.324, contre D : 2.684 au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération fixe du gestionnaire	2 310	2 476
Rémunération du dépositaire	14	208
Total	**2 324**	**2 684**

Note 7 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2020 à D : 2.873, contre D : 2.846 au 31/12/2019 et s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du CAC	2 628	2 688
Redevance du CMF	66	69
Retenue à la source	179	89
Total	**2 873**	**2 846**

Note 8 : Capital

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

Capital au 31-12-2019	
Montant	849 416
Nombre de parts	5 612
Nombre de copropriétaires	18
Souscriptions réalisées	
Montant	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires nouveaux	-
Rachats effectués	
Montant	(14 076)
Nombre de parts rachetées	(93)
Nombre de copropriétaires sortants	(2)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	34 523
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(63 371)
Régularisation des sommes non distribuables	500
Frais de négociation de titres	(3 229)
Capital au 31-12-2020	
Montant	803 763
Nombre de parts	5 519
Nombre de copropriétaires	16

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à D : 10.332, contre D : 22.722 au 31 décembre 2019 et englobent exclusivement les dividendes perçus sur les actions admises à la cote.

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 à D : 1.603, contre D : 1.603 au 31 décembre 2019, provenant exclusivement des dépôts dans le cadre de contrats "Moudharaba".

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à D : 9.846, contre D : 10,949 au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

	31/12/2020	**31/12/2019**
Rémunération fixe du gestionnaire	8 951	9 954
Rémunération du dépositaire	895	995
Total	**9 846**	**10 949**

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2020 à D : 3.791, contre D : 3.995 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	31/12/2020	**31/12/2019**
Rémunération du CAC	2 624	2 995
Redevance du CMF	752	836
Services bancaires et assimilés	271	45
Impôt et taxes	144	119
Total	**3 791**	**3 995**

Note 13 : Autres informations

13.1. Données par part et ratios pertinents

Données par part	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**
Revenus des placements	2,163	4,334	2,932	3,514	4,399
Charges de gestion des placements	(1,784)	(1,951)	(2,039)	(1,992)	(3,259)
Revenus net des placements	**0,379**	**2,383**	**0,893**	**1,522**	**1,140**
Autres charges	(0,687)	(0,712)	(0,679)	(0,797)	(0,714)
Résultat d'exploitation (1)	**(0,308)**	**1,672**	**0,214**	**0,725**	**0,426**
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,007)	(0,004)	0,034	(0,116)	0,388
Sommes distribuables de l'exercice	**(0,316)**	**1,668**	**0,247**	**0,609**	**0,814**
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	6,255	4,677	(6,851)	(6,473)	11,202
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(11,482)	(7,259)	15,824	(3,447)	14,320
Frais de négociation de titres	(0,585)	(0,483)	(0,652)	(0,477)	(1,011)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	**(5,812)**	**(3,065)**	**8,321**	**(10,397)**	**24,511**
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	**(6,120)**	**(1,394)**	**8,535**	**(9,673)**	**24,937**
Droits de sortie	-	-	-	-	0,220
Résultat non distribuable de l'exercice	**(5,812)**	**(3,065)**	**8,321**	**(10,397)**	**24,731**
Régularisation du résultat non distribuable	0,091	0,205	(0,464)	0,709	(7,477)
Sommes non distribuables de l'exercice	**(5,722)**	**(2,861)**	**7,857**	**(9,688)**	**17,254**
Valeur liquidative	139,878	145,915	147,108	139,004	148,084
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,25%	1,33%	1,43%	1,39%	2,34%
Autres charges / actif net moyen	0,48%	0,49%	0,47%	0,56%	0,51%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(0,22%)	1,14%	0,17%	0,42%	0,59%

13.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC AL HOUDA FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.

- Une commission de surperformance si le fonds dépasse un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de surperformance fixée à 15% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé. Son règlement effectif se fait annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

بسم الله الرحمان الرحيم

تقرير هيئة الرقابة الشرعية لصندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى

إلى صندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى

وفقا لتعييننا كهيئة شرعية، قمنا بتدقيق العقود و المعاملات التي نفذها الصندوق خلال السنة المالية المنتهية في2020/12/31 لإبداء الرأي في مدى التزام المؤسسة بأحكام الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود و المعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الصندوق، أما مسؤوليتنا فتنحصر في إبداءرأي مستقل في مدى التزام الصندوق بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقا لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة و المراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب منا تخطيط و تنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات و التفسيرات التي نعتبرها ضروريةلتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاءتأكيد معقول بان الصندوق ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص كل نوع من أنواع العقود و المعاملات المنفذة خلال الفترة، و نعتقد بان أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساسا مناسبا لإبداءرأينا.

و قد أدت عمليات التدقيق إلى العثور على أسهم ضمن أصول الصندوق لا تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية راجعة للشركات التالية :

- « CITY CARS » حيث ان نسبة الاستثمار ذو الدخل الثابت لهذه الشركة تجاوزت النسبة القصوى المسموح بها و هي 30%.
- « DH » حيث أن نسبة التداين لهذه الشركة تجاوزت النسبة القصوى المسموح بها و هي 30%

وبما أن الصندوق قام بالتفويت في هذه الأسهم دون تحقيق ربح، فلا داعي لتطهير المداخيل.

في رأينا: أن صندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى،خلال السنة المالية المحددة، ملتزم بتنفيذ واجبه تجاه تنفيذ العقود والمعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية.

أعضاء هيئة الرقابة الشرعية:

السيدمحمد النوريالسيد **منير قراجة**

السيد **أحمد جاب الله**