



# Bulletin Officiel

N°6377 Jeudi 17 Juin 2021

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)26<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 2

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOMOCER 3

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOMOCER 4

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUBORDONNES SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 6

## ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

## ANNEXE II

Liste indicative des sociétés & organismes faisant appel public à l'épargne (*mise à jour en date du 03/05/2021*)

## ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- SOMOCER

## ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- SOMOCER

- SOTUVER

## ANNEXE V

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2021

- SANADTT SICAV

**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.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »**  
SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Les actionnaires de la société SOMOCER sont convoqués en assemblée générale ordinaire, qui se tiendra le lundi 5 juillet 2021 à 8h à l'Hôtel Regency Ghammarth - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020,
2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020,
6. Affectation du résultat,
7. Quitus aux administrateurs,
8. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2020,
9. Election de deux administrateurs indépendants,
10. Lecture et approbation des rapports de gestion du Groupe relatif à l'exercice 2020 et lecture des rapports des Co-commissaire aux comptes,
11. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020,
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

Les documents relatifs à la dite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER.

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE « SOMOCER »**

SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Projet de résolutions de la société SOMOCER à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 05 juillet 2021.

**Projet de la 1<sup>ière</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 2<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes établi en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial .

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 3<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 650 204,969 dinars.

**Projet de la 4<sup>ème</sup> résolution :**

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

<b>Bénéfice net de l'exercice 2020</b>	<b>650 204,969</b>
(+) Résultats reportés	9 559 226,032
Base de calcul de la réserve légale	10 209 431,001
(-) Réserves légales (5%)	0,000
Bénéfice	10 209 431,001
Affectation Fond social	250 000,000
Bénéfice disponible	9 959 431,001
<b>Résultat à reporter</b>	<b>9 959 431,001</b>

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 5<sup>ème</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale fixe à ..... dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2020.

L'Assemblée Générale donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2020 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 6<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 7<sup>ème</sup> résolution :**

Conformément à l'article 190 Bis de code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire décide de désigner .....et .....administrateurs indépendants des actionnaires et ce, pour une période de deux années 2021, 2022 prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur l'exercice 2022.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 8<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2020, l'assemblée générale approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 9<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2020, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 un résultat net déficitaire s'élevant à -17 350 300.000 dinars.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 10<sup>ème</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**  
**SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**



**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE**

**BIAT**

**SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 178.500.000 DINARS**  
**SIEGE SOCIAL : 70-72, AVENUE HABIB BOURGUIBA - TUNIS**

**Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné**  
**« Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » de 90 000 000 DT susceptible d'être porté à**  
**120 000 000 DT**  
**sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, il est à signaler que l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 23 avril 2021 a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

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

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 10 mars 2021, a décidé d'émettre au cours du deuxième trimestre de l'exercice 2021, un emprunt obligataire subordonné, sans recours à l'appel public à l'épargne, d'un montant de **90 MD** susceptible d'être porté à un maximum de **120 MD**.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant à son tour de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « **Emprunt Subordonné BIAT 2021-1** » de **90 MD susceptible d'être porté à un montant maximum de 120 MD**, auprès de souscripteurs identifiés et ce, selon les conditions suivantes :

**Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	TMM+2,25% et / ou 8,60%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
B	5 ans	TMM+2,50% et / ou 8,85%	In Fine

**Pour les montants supérieurs ou égaux à 5 Millions de dinars :**

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
C	5 ans	TMM+2,50% et / ou 9,10%	Annuel constant par 1/5ème à partir de la 1ère année
D	5 ans	TMM+2,75% et / ou 9,35%	In Fine

#### RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

- **Montant :** Le montant total du présent emprunt est fixé à **90 MD susceptible d'être porté à un maximum de 120 MD**, divisés en 900 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal, susceptibles d'être portées à un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **24/05/2021** auprès des guichets de la BIAT, et clôturés au plus tard le **23/07/2021**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (120 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 1 200 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 120 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **23/07/2021**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **24/08/2021** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :** L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 » permettra à la BIAT de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment aux nouvelles exigences de la circulaire aux banques et aux établissements financiers n°2016-03 du 29 juillet 2016.

En effet, la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17 décembre 1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composantes des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

## CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Dénomination de l'emprunt :** « Emprunt Subordonné BIAT 2021-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la BIAT.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 23/07/2021, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée au **23/07/2021**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.



➤ **Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **225 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,6 % l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B, exclusivement réservée aux montants strictement inférieurs à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans In Fine :**

✓ **Taux variable:**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **8,85% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie C, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans :**

✓ **Taux variable :**

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,5% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **250 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année N-1 au mois de juin de l'année N.

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,10% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie D, exclusivement réservée aux montants strictement supérieurs ou égaux à 5 millions de dinars, d'une durée de 5 ans in Fine :**

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

- Taux annuel brut de **9,35% l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation subordonnée, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories B et D feront l'objet d'un seul amortissement **in fine**.

L'emprunt sera amorti en totalité le **23/07/2026** pour toutes les catégories.

- **Prix de remboursement :** Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation subordonnée.

➤ **Païement :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **23 Juillet** de chaque année.

Pour les catégories A et C, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **23/07/2022**.

Pour les catégories B et D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **23/07/2022** et le remboursement total en capital aura lieu le **23/07/2026**.

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

➤ **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)**

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

Ce taux est de **8,6% l'an** pour la catégorie **A**, de **8,85% l'an** pour la catégorie **B**, de **9,10% l'an** pour la catégorie **C** et de **9,35% l'an** pour la catégorie **D** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois d'avril 2021 à titre indicatif, qui est égale à 6,448% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,698% pour la catégorie A, de 8,948% pour les catégories B et C, 9,198% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,25%** pour la catégorie **A**, **2,50%** pour les catégories **B** et **C**, **2,75%** pour la catégorie **D**, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :**

• **Durée totale :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de **5 ans** pour les catégories A, B, C et D.

• **Durée de vie moyenne :**

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour les catégories A et C, de **5 ans** pour les catégories B, et D.

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

Les obligations subordonnées du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de :

- ✓ **5 ans** pour les catégories B et D ;
- ✓ **2,701 ans** pour la catégorie A ;
- ✓ **2,687 ans** pour la catégorie C.

➤ **Mode de placement :** Il s'agit d'un **placement privé**. **L'émission de cet emprunt subordonné se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

➤ **Cessibilité des obligations subordonnées :** Les obligations subordonnées émises dans le cadre de cet emprunt obligataire subordonné sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations subordonnées au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations subordonnées sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

➤ **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang :**

• **Rang de créance :**

En cas de liquidation de la BIAT, le remboursement du nominal des obligations subordonnées de la présente émission n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement du nominal des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur, proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations subordonnées prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

- **Garantie:** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**  
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations subordonnées de l'emprunt «Emprunt Subordonné BIAT 2021-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing.  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations subordonnées y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**  
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce, en fonction de leur situation financière particulière et de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- **Nature du titre:**

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés et/ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis, ou contractés ou qui pourraient être émis, ou contractés, ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant (clause de subordination) telle que définie dans le paragraphe «rang de créance» ci-dessus.

- **Qualité de crédit de l'émetteur :**

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur.

Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné :**

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

2021- AS -0662

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL			
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	203,438	203,463		
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	138,975	138,995		
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	116,172	116,186		
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	124,472	124,492		
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	121,612	121,626		
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	120,239	120,259		
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	116,747	116,761		
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,489	47,494		
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	33,905	33,911		
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	114,913	114,930		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,932	17,935		
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,092	128,102		
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,186	1,186		
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	121,965	121,979		
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,862	11,863		
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	170,672	170,698		
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,820	11,821		
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	97,157	97,172		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
19	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,895	1,897		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
20	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,522	64,530		
21	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	135,774	135,682		
22	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	107,243	107,041		
23	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	108,102	108,117		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
24	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,767	141,549		
25	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	538,697	537,987		
26	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	139,569	139,183		
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	172,742	172,298		
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	95,398	95,030		
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	127,333	127,186		
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	171,200	171,139		
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	152,012	152,032		
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	22,980	22,932		
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,693	90,542		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2220,014	2222,255		
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	130,462	130,416		
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	222,386	222,460		
39	AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
40	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,982	2,978		
41	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,676	2,673		
42	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,225	65,946		
43	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,278	1,277		
44	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,296	1,297		
45	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,244	1,245		
46	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,222	1,224		
47	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	115,768	115,140		
48	AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
49	FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1199,237	1201,157		
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,670	13,618		
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,300	10,340		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>								
52	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	90,642	90,390		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
53	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,083	107,096
54	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,216	99,229
55	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	110,112	110,127
56	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	102,030	102,044
57	TUNISO-EMIRATE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	103,576	103,592
58	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	106,849	106,863
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,444	103,459
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	100,717	100,731
61	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,427	104,434
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,932	103,947

63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,681	105,697
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	103,865	103,877
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,035	103,046
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,472	102,486
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,227	102,238
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	101,165	101,178
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	104,998	105,009
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	101,669	101,683
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	100,545	100,557
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,092	105,103
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,017	101,027
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	106,821	106,834
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,374	103,385
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	105,815	105,831
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	107,573	107,718
<b>SICAV MIXTES</b>								
78	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	64,941	64,648
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	93,723	93,570
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,814	17,822
81	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	296,538	295,784
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2274,224	2273,033
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,542	70,463
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	54,875	54,793
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,149	106,166
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,668	11,647
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,117	14,083
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	15,993	15,943
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,942	13,904
90	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	143,650	143,656
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,626	9,598
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,343	100,290
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	78,110	77,832
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,909	78,641
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	98,982	98,953
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	94,046	93,671
97	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,336	10,343
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	100,456	100,774
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,406	148,062
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	105,882	107,014
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,290	118,235
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,438	120,954
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	196,099	194,780
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	179,415	178,726
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	168,691	168,543
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,632	23,607
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	136,869	137,866
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	155,429	156,335
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	31/05/21	130,593	5414,197	5342,567	5353,730
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5671,904	5704,314
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	89,711	90,188
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4554,818	4565,606
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,348	10,362
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	165,279	165,063
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	10896,875	10926,362
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
117	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	125,504	125,241

(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 en application de l'article 15 du code des OPC

## 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 Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> 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 Lemane, 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 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, 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 "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> 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 Balhauane -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 Dhiyf, 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 Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et 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, 2 <sup>ème</sup> 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 Sufteitula, 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 1 <sup>er</sup> 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 -	Escalier 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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> 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, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA (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'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
7	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -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'île 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'île 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 CAPITALAUX -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 Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
43	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- 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'île 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 Star- 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'île 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 Haddad- 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'île 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 GERE	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, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALease Seed Fund 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR Tunisian Development Fund II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR IntilaQ For Excellence	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR Fonds CDC Croissance 1	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis

36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> 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-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 2 <sup>ème</sup> 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, 4 <sup>ème</sup> 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.

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

**SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- 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 05 juillet 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Madame Chiraz DRIRA et Monsieur Ahmed BELAIFA.

**Bilan**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		1 961 840	1 933 042
<i>Moins : amortissements</i>		<1 400 266>	<1 333 579>
	IV.1	<b>561 574</b>	<b>599 463</b>
Immobilisations corporelles		142 936 257	134 454 795
<i>Moins : amortissements</i>		<82 302 787>	<76 458 376>
<i>Moins : provisions</i>		<593 645>	<593 645>
	IV.2	<b>60 039 825</b>	<b>57 402 774</b>
Immobilisations financières		59 082 256	47 290 808
<i>Moins : provisions</i>		<1 437 643>	<1 437 643>
	IV.3	<b>57 644 613</b>	<b>45 853 165</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>118 246 012</b>	<b>103 855 402</b>
Autres actifs non courants	IV.4	894 773	1 754 087
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>119 140 785</b>	<b>105 609 489</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		53 901 986	55 833 418
<i>Moins : provisions</i>		<1 518 785>	<955 297>
	IV.5	<b>52 383 201</b>	<b>54 878 121</b>
Clients et comptes rattachés		46 494 064	33 299 968
<i>Moins : provisions</i>		<12 293 712>	<10 131 753>
	IV.6	<b>34 200 352</b>	<b>23 168 215</b>
Autres actifs courants		17 415 994	16 109 921
<i>Moins : provisions</i>		<1 053 567>	<1 048 765>
	IV.7	<b>16 362 427</b>	<b>15 061 156</b>
Autres actifs financiers	IV.8	13 071 216	9 497 502
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	1 120 255	816 197
<b>Total des actifs courants</b>		<b>117 137 451</b>	<b>103 421 191</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>236 278 236</b>	<b>209 030 680</b>

**Bilan**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital		40 656 000	40 656 000
Actions propres		<1 000 000>	<1 000 000>
Réserves		22 867 967	22 867 968
Autres capitaux propres		8 769 136	8 946 497
Résultats reportés		9 559 226	6 551 233
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>		<b>80 852 329</b>	<b>78 021 698</b>
Résultat de l'exercice		650 205	3 257 992
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	IV.10	<b><u>81 502 534</u></b>	<b><u>81 279 690</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	IV.11	45 067 347	34 988 115
Provision pour risques et charges		1 005 072	705 072
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>46 072 419</u></b>	<b><u>35 693 187</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	21 799 236	23 561 506
Autres passifs courants	IV.13	13 123 614	11 794 837
Autres passifs financiers	IV.14	58 152 087	41 647 410
Concours bancaires	IV.15	15 628 346	15 054 050
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>108 703 283</u></b>	<b><u>92 057 803</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>154 775 702</u></b>	<b><u>127 750 990</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>236 278 236</u></b>	<b><u>209 030 680</u></b>

**Etat de résultat**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<i>2 020</i>	<i>2 019</i>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	V.1	82 692 414	92 921 252
Autres produits d'exploitation	V.2	970 679	971 542
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b><i>83 663 093</i></b>	<b><i>93 892 794</i></b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation stocks des produits finis		<4 063 076>	3 488 156
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<47 913 846>	<56 149 457>
Charges de personnel	V.4	<12 827 964>	<13 590 261>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<9 879 986>	<7 908 406>
Autres charges d'exploitation	V.6	<6 464 333>	<7 180 390>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b><i>&lt;81 149 205&gt;</i></b>	<b><i>&lt;81 340 358&gt;</i></b>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b><i>2 513 888</i></b>	<b><i>12 552 436</i></b>
Charges financières nettes	V.7	<13 640 356>	<14 318 452>
Produits des placements	V.8	850 796	3 322 492
Autres gains ordinaires	V.9	12 417 980	2 878 987
Autres pertes ordinaires	V.10	<246 053>	<673 320>
<b><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></b>		<b><i>1 896 255</i></b>	<b><i>3 762 143</i></b>
Impôt sur les sociétés		<1 246 050>	<504 151>
<b><i>Résultat net de l'exercice</i></b>		<b><i>650 205</i></b>	<b><i>3 257 992</i></b>

**Etat de Flux**  
**Période du 1er janvier au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>			
Encaissements reçus des clients		90 743 592	129 893 299
Sommes versées aux fournisseurs		<63 822 081>	<79 107 069>
Sommes versées au personnel		<11 043 393>	<12 817 531>
Frais financiers payés		<7 494 960>	<8 936 487>
Encaissements placements		1 503 900	23 240
Décaissements placements (*)		<5 696 542>	<110 000>
Impôt et taxes		<5 960 235>	<10 150 324>
		<b>&lt;1 769 719&gt;</b>	<b>18 795 128</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<813 581>	<4 568 357>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		<88 000>	<385 881>
		<b>&lt;901 581&gt;</b>	<b>&lt;4 954 238&gt;</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés au financement</u></b>			
Encaissements provenant des emprunts		11 938 683	6 242 000
Remboursement d'emprunts		<9 066 339>	<6 776 150>
Encaissements moyens de financements CT	<b>VI.1</b>	61 799 616	33 517 669
Décaissements moyens de financements CT (*)	<b>VI.2</b>	<62 728 354>	<48 263 316>
Distribution de dividendes et autres distributions		<277 836>	<155 496>
Encaissements subventions		735 292	111 967
		<b>2 401 062</b>	<b>&lt;15 323 326&gt;</b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>			
		<b>&lt;270 238&gt;</b>	<b>&lt;1 482 436&gt;</b>
<b><u>Trésorerie au début de l'exercice</u></b>			
		<b>&lt;14 237 853&gt;</b>	<b>&lt;12 755 417&gt;</b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>			
		<b>&lt;14 508 091&gt;</b>	<b>&lt;14 237 853&gt;</b>

(\*) La colonne comparative a été retraitée pour des besoins de comparabilité.



# Notes aux Etats Financiers

## ***I. Présentation de la société***

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

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 31 décembre 2020 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

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

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

## ***II. Les faits significatifs de l'exercice***

- SOMOCER a participé à la création de la filiale « Société Périmètre de Gestion » spécialisée dans la Gestion d'actifs. Le capital de cette société s'élève à 12.010.000 DT composé de 1.201.000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 99% par SOMOCER et 1% par SOTEMAIL. La participation de SOMOCER de 12.004.000 DT a été réalisée en partie par un apport en usufruit de l'immeuble Pyramide Sis aux Berges du Lac dont elle reste propriétaire ainsi qu'un apport en numéraire pour 4.000 DT.
- Création de la société « Media plus » spécialisée dans l'exploitation des sites web pour la collecte des bases de données. Le capital de cette société s'élève à 100.000 DT et est composé de 10.000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Il est détenu principalement par SOMOCER (45%), SOTEMAIL (30%) et SMC (5%).

## ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

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

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

### ***III.1 Immobilisations***

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	2,86%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	Entre 5% et 20%
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	2,86%

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

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

### ***III.2 Stocks***

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

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

### ***III.3 Les emprunts***

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

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

### ***III.4 Contrats de location financement***

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

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

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

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

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

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

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

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

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

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

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

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

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

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.

Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III.7 Provisions pour risques et charges***

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

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

### ***III.8 Liquidités et équivalents de liquidités***

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

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

#### ***1. Classification :***

##### ***Les placements à court terme***

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

##### ***Les placements à long terme***

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

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

#### ***2. Evaluation :***

##### ***Les placements à court terme***

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

#### Les placements à long terme

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

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

### **III.10 Revenus**

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

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

### **III.11 Transactions en monnaie étrangère**

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

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

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

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

### **III.12 Note sur L'impact de la Crise sanitaire COVID 19.**

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

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

Une reprise partielle du service « livraison de marchandises » a été autorisée par le management à partir du 4 mai 2020 alors que la reprise générale des autres activités de la société n'a eu lieu que vers la fin du mois de mai.

Après un court répit entre juillet et août, la Tunisie a connu une deuxième vague de contamination encore plus virulente, engendrant une reprise essoufflée.

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

Ce plan de continuité a permis de mettre en place les mesures barrières de prévention, les règles de communication interne et externe de la société et l'ajustement de la chaîne logistique.

Il est à noter qu'une cellule de crise a été créée en mars 2020 et se tient quotidiennement pour mettre à jour le plan de continuité de l'activité et veiller à son application et étudier les scénarios possibles compte tenu de l'évolution de la situation et tester leur opérationnalité.

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

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

L'impact de la crise en chiffre se caractérise par :

Une hausse de l'endettement bilanciel de 29% soit atteignant 118.8MD essentiellement pour financer l'arrêt de l'activité pendant deux mois et l'allongement du cycle d'exploitation. Cette dette de la société reste majoritairement à CT (62%).

Une baisse du CA local de 8% et à l'export de 45 % entre 2019 et 2020 et ce, à la suite de la fermeture du pays pendant 2 mois. Ainsi qu'une baisse de 15,8% du volume des transactions dans le secteur immobilier.

#### ***IV. Notes relatives au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles***

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2020 un montant de 561.574 DT contre 599.463 DT au 31 décembre 2019. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Logiciels	338 912	334 114
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	269 493	245 493
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	194 185	194 185
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>1 961 840</b>	<b>1 933 042</b>
Amortissements cumulés	<1 400 266>	<1 333 579>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>561 574</b>	<b>599 463</b>

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 60.039.825 DT contre 57.402.774 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Terrains	3 848 795	3 199 982
Constructions	22 935 440	22 689 554
Installations techniques matériels et outillages (« ITMO »)	95 590 846	89 952 104
Matériels de transport	2 151 054	2 103 258
Installations générales, agencements et aménagements	9 671 918	9 208 705
Équipements de bureau et matériels informatiques	1 698 440	1 569 886
Immobilisations en cours	1 784 926	726
Immobilisations à statut juridique particulier	5 254 838	5 730 580
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>142 936 257</b>	<b>134 454 795</b>
Amortissements cumulés	<82 302 787>	<76 458 376>
Provisions pour dépréciation	<593 645>	<593 645>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>60 039 825</b>	<b>57 402 774</b>

##### ***IV.3 Immobilisations financières***

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2020 à 57.644.613 DT contre 45.853.165 DT au 31 décembre 2019 et elles sont détaillées comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Titres de participations	54 532 991	42 430 150
Prêt AB Corporation	3 030 016	3 341 409
Dépôts et Cautionnements	1 519 249	1 519 249
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>59 082 256</b>	<b>47 290 808</b>
Provision pour dépréciation	<1 437 643>	<1 437 643>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>57 644 613</b>	<b>45 853 165</b>

Les titres de participation au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde Brut au 31/12/2020</b>	<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>Solde Net au 31/12/2020</b>
SOTEX ALGER	3 038	<3 038>	-
Société Argile Mednine	26 400	<26 400>	-
BTS	10 000	<10 000>	-
A.B.C	7 896 000	-	7 896 000
SOTEMAIL	24 393 781	-	24 393 781
SOMOCER NEGOCE	1 590 000	-	1 590 000
SANLIT	1 350 000	<1 350 000>	-
I.N.C.O.M.A.	1 836 172	-	1 836 172
Participation ste EL AKKAR	75 000	<25 000>	50 000
SOMOSAN*	3 200 000	-	3 200 000
STB	98 600	<23 205>	75 395
SMC	300 000	-	300 000
PARTICIPATION 3S TRADING	1 000 000	-	1 000 000
Idéal transport	705 000	-	705 000
MEDIA PLUS	45 000	-	45 000
Sté Périmètre de Gestion	12 004 000	-	12 004 000
<b>Total</b>	<b>54 532 991</b>	<b>&lt;1 437 643&gt;</b>	<b>53 095 348</b>

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

Un plan de restructuration a été engagé par le management de SOMOSAN et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. De plus, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement. Selon une correspondance de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz (STEG) en date du 28 décembre 2019, les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel ont été achevés.

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

#### ***IV.4 Autres actifs non courants***

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 894.773 DT contre 1.754.087 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Frais préliminaires	3 328 143	3 328 143
Charges à répartir	3 416 637	3 416 637
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>6 744 780</b>	<b>6 744 780</b>
Résorption des frais préliminaires et charges à répartir	<5 850 007>	<4 990 693>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>894 773</b>	<b>1 754 087</b>



Les autres actifs non courants sont principalement liés à des frais exceptionnels engagés par la société dans le cadre des opérations d'extension et des nouveaux investissements (notamment un nouvel investissement relatif à la ligne de production « Monoporose » qui permet d'avoir la même qualité de faïence avec un seul passage au four au lieu de deux passages). La société supporte des frais exceptionnels dans le cadre de la phase de test de la nouvelle ligne.

#### ***IV.5 Stocks***

Le solde net des stocks s'élève à 52.383.201 DT au 31 décembre 2020 contre 54.878.121 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Stocks de matières premières	27 530 961	25 547 961
Stocks de matières consommables et pièces de rechange	4 087 193	3 938 549
Stocks de produits finis	22 283 832	26 346 908
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>53 901 986</b>	<b>55 833 418</b>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<422 345>	<417 837>
Provisions pour dép. des stocks des consommables et PDR	<115 464>	<88 143>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<980 976>	<449 317>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>52 383 201</b>	<b>54 878 121</b>

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 34.200.352 DT contre 23.168.215 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Clients ordinaires	32 365 685	14 658 165
Clients effets à recevoir	1 811 293	8 484 795
Clients douteux ou litigieux	12 317 086	10 157 008
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>46 494 064</b>	<b>33 299 968</b>
Provision pour dépréciation des créances clients	<12 293 712,0>	<10 131 753>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>34 200 352</b>	<b>23 168 215</b>

#### ***IV.7 Autres actifs courants***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 16.362.427 DT contre 15.061.156 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Personnel, prêts et avances	1 391 688	1 223 930
Etat impôts et taxes	6 499 749	5 230 171
Avances fournisseurs	54	54
Dividendes à recevoir	-	388 035
Créances envers les sociétés du groupe (*)	6 196 606	5 094 395
Produits à recevoir STEG	261 000	176 330
Débiteurs divers	896 439	889 299

Loyers à recevoir	299 458	295 704
Blocage sur crédits documentaires	445 993	140 368
Charges constatées d'avance	1 139 555	1 810 305
Subvention à recevoir	100 000	861 330
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>17 230 542</b>	<b>16 109 921</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	<868 116>	<1 048 765>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>16 362 426</b>	<b>15 061 156</b>

(\*) Le détail des créances envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII.5 Soldes avec les parties liées.

#### **IV.8 Autres actifs financiers**

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2020 à 13.071.216 DT contre 9.497.502 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Billets de trésorerie	3 750 000	500 000
Titres de placement SOTEMAIL	9 009 823	8 709 824
Échéance à moins d'un an sur prêt AB Corporation	311 393	287 678
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>13 071 216</b>	<b>9 497 502</b>

#### **IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2020 à 1.120.255 DT contre 816.197 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Banques	1 116 853	808 793
Caisse	3 402	7 404
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>1 120 255</b>	<b>816 197</b>

#### **IV.10 Capitaux propres**

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2020 à 81.502.534 DT contre 81.279.690 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Capital social	40 656 000	40 656 000
Réserve légale	4 065 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Prime d'émission	14 755 569	14 755 569
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>
Subventions d'investissement (*)	1 769 136	1 946 497
Réserve spéciale de réinvestissement	7 000 000	7 000 000
Résultats reportés	9 559 226	6 551 233
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>80 852 329</b>	<b>78 021 698</b>
Résultat de l'exercice	650 205	3 257 992
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>81 502 534</b>	<b>81 279 690</b>

(\*) Le détail des subventions d'investissement de présente comme suit :

Nature des sub. D'investissements	Date d'acquisition	Taux	Valeur Brute	Amort. Antérieurs	VCN au 31/12/2019	Résorption 2020	VCN au 31/12/2020
Plan de mise à niveau	Avant 2012	-	2 929 679	<2 929 679>	-	-	<b>0</b>
4ème plan de mise à niveau	02/04/2014	6.67%	56 175	<21 533>	<b>34 642</b>	3755	<b>30 888</b>
4ème plan de mise à niveau	09/06/2014	6.67%	906 682	<337 505>	<b>569 177</b>	60600	<b>508 577</b>
5ème plan de mise à niveau	01/01/2015	6.67%	422 278	<140 822>	<b>281 456</b>	28251	<b>253 206</b>
Subvention ANME	31/12/2016	6.67%	570 000	<114 071>	<b>455 967</b>	38097	<b>417 870</b>
Plan de mise à niveau	01/01/2018	6.67%	698 101	<92 808>	<b>605 255</b>	46659	<b>558 595</b>
<b>Total</b>			<b>5 582 915</b>	<b>&lt;3 636 418&gt;</b>	<b>1 946 497</b>	<b>177 361</b>	<b>1 769 136</b>

#### ***IV.11 Emprunts***

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2020 à 45.067.347 DT contre un solde de 34.988.115 DT au 31 décembre 2019. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

Désignation	Déc.20	Déc.19
Échéances à plus d'un an sur emprunts bancaires (Voir note VIII.7)	25 029 319	22 325 454
Échéances à plus d'un an sur emprunts Leasing (Voir note VIII.6)	329 812	657 852
Autres dettes envers l'Etat	19 708 216	12 004 809
<b>Total des emprunts</b>	<b>45 067 347</b>	<b>34 988 115</b>

#### ***IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 21.799.236 DT contre 23.561.506 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.20	Déc.19
Fournisseurs d'exploitation	17 742 524	18 053 315
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	4 053 809	5 505 288
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	2 903	2 903
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>21 799 236</b>	<b>23 561 506</b>

#### ***IV.13 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 13.123.614 DT contre 11.794.837 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.20	Déc.19
Dettes dues au personnel	1 134 776	1 068 671
Sécurité sociale	1 282 028	1 050 184
Etat, impôts et taxes	2 425 290	3 341 980
Etat, reconnaissance de dette	5 709 108	4 758 879
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	162 321	116 505
Obligations cautionnées	1 334 758	859 718

Autres créditeurs divers	244 903	228 540
Dividendes à payer	1 383	1 383
Charges à payer	829 047	368 977
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>13 123 614</b>	<b>11 794 837</b>

(\*) Le détail des dettes envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII.5 Soldes avec les parties liées.

#### ***IV.14 Autres passifs financiers***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2020 à 58.152.087 DT contre 41.647.410 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Emprunts à moins d'un an (Voir note VIII.7)	10 328 760	7 653 896
Emprunts leasing à moins d'un an (Voir note VIII.6)	279 351	399 025
Intérêts courus	305 625	302 837
Charge à payer échelle d'intérêt	445 818	804 771
Préfinancement export	4 720 000	4 410 000
Préfinancement stock	6 790 000	6 650 000
Billets de trésorerie	3 000 000	1 000 000
Mobilisation de créances	<460>	<460>
Crédits de financement	32 282 992	20 427 341
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>58 152 087</b>	<b>41 647 410</b>

#### ***IV.15 Concours bancaires***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 15.628.345 DT contre 15.054.050 DT au 31 décembre 2019 et correspondent à des découverts bancaires.

## ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2020 à 82.692.414 DT contre 92.921.252 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Ventes locales	57 213 987	61 434 081
Ventes à l'exportation	4 628 640	8 358 463
Ventes électricité	2 667 785	2 629 275
Autres Ventes	18 182 002	20 499 433
<b>Total des revenus</b>	<b>82 692 414</b>	<b>92 921 252</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2020 à 970.679 DT contre 971.542 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Loyers centre pyramide	632 483	616 908
Subvention d'investissement	177 361	176 876
Subvention d'exploitation	70 835	87 758
Mise à disposition de personnel	90 000	90 000
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>970 679</b>	<b>971 542</b>

### ***V.3 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2020 à 47.913.846 DT contre 56.149.457 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Achats consommés de M.P et de consommables	29 415 600	34 428 949
Consommations énergétiques	12 267 297	13 809 884
Achats non stockés	3 380 091	7 156 547
Achats consommés de PSF	1 609 324	202 938
Achats sous-traitance	1 241 534	551 139
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>47 913 846</b>	<b>56 149 457</b>

### ***V.4 Charges de personnel***

Les charges de personnel s'élèvent à 12.827.964 DT au 31 décembre 2020 contre 13.590.261 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Appointements et salaires	10 909 788	11 699 974
Charges sociales et autres	1 918 176	1 890 287
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>12 827 964</b>	<b>13 590 261</b>

### ***V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2020 à 9.879. 986 DT contre 7.908.406DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	5 990 423	5 187 402
Résorption des charges reportées	859 314	1 672 850
Dotations aux provisions des stocks	1 004 519	275 715
Dotations aux provisions des soldes clients	2 600 000	681 138
Dotations aux provisions des autres actifs courants	4 803	94 435
Dotations aux provisions pour risques et charges	300 000	600 000
<b>Total des reprises sur dotations aux provisions</b>	<b>10 759 059</b>	<b>8 511 540</b>
Reprise sur provisions des créances clients	<438 040>	<21 053>
Reprise sur provisions des immobilisations financières	-	<12 835>
Reprise sur provisions des stocks	<441 031>	<569 246>
<b>Total des reprises sur dotations aux provisions</b>	<b>&lt;879 071&gt;</b>	<b>&lt;603 134&gt;</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>9 879 986</b>	<b>7 908 406</b>

### ***V.6 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2020 à 6.464.333 DT contre 7.180.390 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Loyers et charges locatives	148 367	148 891
Assurances	498 260	457 625
Entretiens et réparations	710 885	639 002
Honoraires	537 837	434 633
Publicité et propagande	328 965	522 433
Autres services extérieurs	360 238	311 651
Transport sur achats	8 086	1 782
Transport sur ventes à l'export	665 926	568 527
Transport sur ventes locales	122 566	83 573
Transports et déplacements	5 316	210 777
Carburant	133 289	119 630
Missions et réceptions	390 720	465 748
Dons et subventions	42 316	59 646
Jetons de présence	170 000	210 000
Services bancaires	613 664	730 381
Impôts et taxes	451 714	580 297
Commissions sur ventes	1 579 751	1 849 993
Remboursements d'assurances et de frais de formation	<303 567>	<214 199>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>6 464 333</b>	<b>7 180 390</b>

### ***V.7 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2020 à 13.640.356 DT contre 14.318.452 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Intérêts bancaires	13 062 031	12 439 987
Perte de change	727 414	3 612 791
Gain de change	<149 089>	<1 734 326>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>13 640 356</b>	<b>14 318 452</b>

### ***V.8 Produits des placements***

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2020 à 850.796 DT contre 3.322.492 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Produits financiers sur prêt AB Corporation	281 839	303 747
Autres produits financiers	238 957	337 387
Produits des participations	30 000	388 035
Gain latent sur actualisation des titres SOTEMAIL*	300 000	2 293 323
<b>Total des produits de placements</b>	<b>850 796</b>	<b>3 322 492</b>

### ***V.9 Autres gains ordinaires***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2020 à 12.417.980 DT contre 2.878.987 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Apurement des soldes fournisseurs	-	47 321
Plus-value sur cession des immobilisations	47 000	611 734
Protocole d'accord ATD SICAR	-	2 183 516
Plus-Value sur apport en nature*	12 000 000	-
Autres	370 980	36 416
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>12 417 980</b>	<b>2 878 987</b>

(\*) Il s'agit de la plus-value réalisée sur l'opération d'apport en nature du droit d'usage à la Société Périmètre de Gestion (voir note II)

### ***V.10 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2020 à 673.320 DT et sont composées principalement des pénalités de retard fiscales.

## ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

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

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

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Encaissement billets de trésorerie	15 304 874	4 869
Encaissement MCNE	607 400	652 800
Encaissement crédits préfinancement export	12 710 000	12 660 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	19 140 000	20 200 000
Encaissement crédit de Financement.	14 037 343	-
<b>Total</b>	<b>61 799 616</b>	<b>33 517 669</b>

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

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

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Décaissement billets de trésorerie	1 095 238	1 633 215
Décaissement M.C.N.E	607 400	1 018 700
Décaissement crédits préfinancement export	12 400 000	12 600 000
Décaissement crédits préfinancement stock	19 000 000	19 900 000
Décaissement crédit de financement	29 625 716	13 111 401
<b>Total</b>	<b>62 728 354</b>	<b>48 263 316</b>

## ***VII. Informations sur les parties liées***

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



### ***VII.1 Ventes***

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2020 avec les sociétés du groupe totalise un montant hors taxes de 22.354.052 DT contre un montant de 28.262.353DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Société A.B.C.	3 979 949	6 708 426
Société AB CORPORATION	-	2 721
Société SOTEMAIL	18 124 856	20 222 631
Société SANIMED	64 450	1 112 700
Société Moderne de conditionnement	31 489	12 070
Société AGRIMED	-	4 599
Société SOMOCER NEGOCE	3 471	-
Société 3S TRADING	149 837	199 206
<b>Total du chiffre d'affaires HTVA</b>	<b>22 354 052</b>	<b>28 262 353</b>

### ***VII.2 Achats***

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe et les autres parties liées au cours de l'exercice 2020 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.20</b>	<b>Déc.19</b>
Société A.B.C.	3 672	11 479
Société SOTEMAIL	5 613 201	12 759 823
Société de Conditionnement Moderne « SMC »	3 595 943	4 137 312
Société SOMOCER NEGOCE	1 546 042	-
Société IDEAL TRANSPORT	111 217	-
Société SANIMED	7 158	145 035
<b>Total des achats HTVA</b>	<b>10 877 233</b>	<b>17 053 649</b>

### ***VII.3 Autres transactions avec les parties liées***

—En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2020 s'élève à 3.030.016 DT dont 281.839 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre de l'année 2020 s'élèvent à 311.393 DT hors taxes.

-SOMOCER a conclu une convention tripartite avec AB Corporation, SOTEMAIL et SOMOCER Négoce qui prévoit le transfert d'une partie de la créance de AB Corporation envers SOMOCER Négoce au 31 décembre 2020 à la société SOMOCER pour un montant de 589.246 DT, qui permettra le paiement de sa dette envers SOMOCER Négoce au titre des honoraires d'assistance. Une retenue à la source de 15% a été opérée lors de la compensation au titre des honoraires d'assistance.

- La location au profit de la société « SOTEMAIL » d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.

—Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans. En 2019, un avenant a été signé entre les deux parties en ramenant le taux de 1,5% à 2,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export.

Le montant de la commission facturée par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2020 s'élève à 1.579.751 DT, hors taxes.

- SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société ABC Gros pour un montant s'élevant à 500.000 DT pour une période de 100 jours commençant le 26 avril 2018 avec une date d'échéance au 3 août 2018 et avec un taux d'intérêt de 8,75% par an. Ces billets de trésorerie n'ont pas fait l'objet de remboursement au 31 décembre 2020.

- Courant l'année 2020, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de l'atelier sis à Menzel El Hayet, pour la société « SMC » pour une valeur de 54.463 DT, hors taxes.

- Courant l'année 2020, SOMOCER a facturé 90.000 DT HTVA à la société « SMC » au titre des services en finance et en contrôle de gestion assurée par son propre personnel moyennant une facturation mensuelle de 7.500 DT, hors taxes.

- Courant l'exercice 2020, SOMOCER a émis deux notes de débit à la société « SOMOCER NEGOCE SARL » pour un montant total de 48.173 DT et relatives à des frais de voyages et déplacements, frais de télécommunication et d'assistance commerciale.

- Courant l'exercice 2018, SOMOCER a signé une convention de billets de trésorerie avec « 3S Trading » pour un montant s'élevant à 1.000.000 DT pour une période de 12 mois commençant le 16 mars 2018 avec une date d'échéance au 10 mars 2020 avec un taux d'intérêt de 6% par an. Ces billets ne sont pas encore remboursés au 31 décembre 2020. Les intérêts constatés en 2020 au titre de ces billets de trésorerie s'élèvent à 58.252 DT.

#### ***VII.4 Billets de trésorerie***

SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie, non encore remboursés au 31 décembre 2020, émis par les parties liées et se détaillent comme suit :

<b>Société</b>	<b>Date d'émission</b>	<b>Montant en TND</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Taux d'intérêts</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
ABC Gros	26/04/2018	500 000	03/08/2018	8.75%	500 000
<b>Total</b>		<b>500 000</b>			<b>500 000</b>

### VII.5 Soldes avec les parties liées

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

En DT	Autres actifs courants	Billets de trésorerie	Prêts (CT et LT)	Autres passifs courants	Total
ABC GROS	427 196	500 000	-	-	927 196
3S TRADING	-	-	-	<162 321>	<162 321>
SOTEMAIL	24 816	-	-	-	24 816
Négoce	3 736 546	-	-	-	3 736 546
SOMOSAN	1 162 600	-	-	-	1 162 600
SAPHIR	16 536	-	-	-	16 536
AGRIMED	156 352	-	-	-	156 352
SMC	475 921	-	-	-	475 921
ABC	48 228	-	-	-	48 228
Idéal Transport	143 094	-	-	-	143 094
Société Périmètre de Gestion	395	-	-	-	395
INCOMA	4 922	-	-	-	4 922
AB COPORATION	-	-	3 341 409	-	3 341 409
<b>Total</b>	<b>6 196 606</b>	<b>500 000</b>	<b>3 341 409</b>	<b>&lt;162 321&gt;</b>	<b>9 875 695</b>

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 31 décembre 2019 se détaillent comme suit :

En DT	Autres actifs courants	Dividendes à recevoir	Billets de trésorerie	Prêts (CT et LT)	Autres passifs courants	Total
ABC GROS	597 196	-	500 000	-	-	1 097 196
3S TRADING	-	-	-	-	<116 505>	<116 505>
SOTEMAIL	140 485	-	-	-	-	140 485
Négoce	2 401 982	-	-	-	-	2 401 982
SOMOSAN	982 019	-	-	-	-	982 019
SAPHIR	16 083	-	-	-	-	16 083
AGRIMED	326 352	-	-	-	-	326 352
SMC	392 128	-	-	-	-	392 128
ABC	83 228	388 035	-	-	-	471 263
SANIMED	150 000	-	-	-	-	150 000
INCOMA	4 922	-	-	-	-	4 922
AB COPORATION	-	-	-	3 629 087	-	3 629 087
<b>Total</b>	<b>5 094 395</b>	<b>388 035</b>	<b>500 000</b>	<b>3 629 087</b>	<b>&lt;116 505&gt;</b>	<b>9 495 012</b>

En outre, les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe au 31 décembre 2020 qui se détaillent comme suit :

En DT	SOTEMAIL	SOMOCER Négoce	ABC	3S TRADING	SMC	SOMOSAN	SANIMED	IDEAL TRANSPORT
Créances clients	3 799 699	4 585	204 737	349 044	6 967	21 608	<810>	-
Dettes fournisseurs	<846 298>	922 528	<1 001>	-	<2 520 167>	-	<4 573>	<132 348>
<b>Total</b>	<b>2 953 401</b>	<b>927 113</b>	<b>203 736</b>	<b>349 044</b>	<b>&lt;2 513 200&gt;</b>	<b>21 608</b>	<b>&lt;5 383&gt;</b>	<b>&lt;132 348&gt;</b>

**2019 :**

En DT	SOTEMAIL	SOMOCER Négoce	ABC	3S TRADING	SMC	SOMOSAN	SANIMED
Créances clients (*)	<2 258 542>	<16 009>	1 130 470	199 207	64 359	21 608	285 385
Dettes fournisseurs	<4 793 912>	551 245	-		<2 089 618>	-	<4 573>
<b>Total</b>	<b>&lt;7 052 454&gt;</b>	<b>535 237</b>	<b>1 130 470</b>	<b>199 207</b>	<b>&lt;2 025 259&gt;</b>	<b>21 608</b>	<b>280 812</b>

(\*) Le solde des effets à payer émis par SOTEMAIL et escomptés par SOMOCER s'élève à 736.991 DT au 31 décembre 2019.

**VII.6 Engagements hors bilan avec les parties liées**

- Le montant des effets escomptés et non échus avec les parties liées s'élève au 31 décembre 2020 à 3.175.767 DT et est détaillé comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde au 31/12/2020
A.B.C.	1 112 940
SANIMED	514 531
SOTEMAIL	1 548 296
<b>Total</b>	<b>3 175 767</b>

- L'avance sur créance professionnelle s'élève au 31 décembre 2020 à 22 493 489 DT.
- Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
  - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
  - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
  - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT.

**VIII. Autres notes complémentaires****VIII. 1 Etats des placements****Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales**

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOMOSAN	3 200 000	27,12%	-
SANILIT	1 350 000	20,00%	1 350 000
INCOMA	1 836 171	9,18%	-
STB	98 600	NA	23 205
EL AKKAR	75 000	50,00%	25 000
Société Argile Médenine	26 400	40,00%	26 400
BTS	10 000	0,03%	10 000
SOTEX ALGER	3 038	NA	3 038
<b>Total</b>	<b>6 599 209</b>		<b>1 437 643</b>

**Placements à long terme dans des sociétés filiales**

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOTEMAIL	24 393 781	67,75%	-
ABC	7 896 000	77,61%	-
SOMOCER Négoce	1 590 000	99,38%	-
SMC	300 000	39,47%	-
3S Trading	1000000	90,91%	-
Idéale transport	705 000	39,70%	-
MEDIA PLUS	45 000	45%	-
Société Périmètre de Gestion	12 004 000		-
<b>Total</b>	<b>47 933 781</b>		-

**Placements à court terme**

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>+/- Value</b>
Titre de placements SOTEMAIL	9 009 824	4 176 501	4 833 323
Billets de trésorerie ABC Gros	500 000	500 000	-
<b>Total</b>	<b>9 509 824</b>	<b>4 676 501</b>	<b>4 833 823</b>

***VIII.2 Résultat par action***

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	40 656 000	40 656 000
Résultat net	650 205	3 257 992
<b>Résultat par action</b>	<b>0,02</b>	<b>0,08</b>

### VIII.3 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

<i>Produits</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>Charges</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>Soldes</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2019</i>
CA Local	57 213 987	61 434 081	Stockage	-4 063 076	3 488 156			
CA Export	4 628 640	8 358 463						
Autres Ventes	18 182 002	20 499 423						
Vente électricité	2 667 785	2 629 275						
<b>Total</b>	<b>82 692 414</b>	<b>92 921 242</b>	<b>Total</b>	<b>-4 063 076</b>	<b>3 488 156</b>	<b>Production</b>	<b>78 629 338</b>	<b>96 409 398</b>
Production	78 629 338	96 409 398	Achats consommés	47 913 846	56 149 457	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>30 715 492</b>	<b>40 259 941</b>
Marge sur coût matière	30 715 492	40 259 941	Autres charges externes	6 464 333	6 814 293	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>24 251 159</b>	<b>33 445 648</b>
Valeur ajoutée	24 251 159	33 445 648	Charges de personnel	12 827 964	13 590 261	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 971 481</b>	<b>19 275 090</b>
			Impôts et taxes	451 714	580 297			
			<b>Total</b>	<b>13 279 678</b>	<b>14 170 558</b>			
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>10 971 481</b>	<b>19 275 090</b>						
Subventions d'exploitation	70 835	87 758	Charges financières nettes	13 640 356	14 318 452			
Autre produits ordinaires	13 769 538	4 365 015	Autres Pertes ordinaires	246 053	673 320			
Produits de placement	850 796	2 934 458	Dotations aux amort et prov	9 879 986	7 908 406	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>650 205</b>	<b>3 257 992</b>
			Impôt sur les bénéfices	1 246 050	504 151			
<b>Total</b>	<b>25 662 650</b>	<b>26 662 321</b>	<b>Total</b>	<b>25 012 445</b>	<b>23 404 329</b>			
-			Pertes extraordinaires	-	-	<b>Résultat après modifications</b>	<b>650 205</b>	<b>3 257 992</b>
Résultat des activités ordinaires	650 205	3 257 992						
<b>Total</b>	<b>650 205</b>	<b>3 257 992</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			

#### ***VIII.4 Tableau de variation des capitaux propres***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde au 31.12.2019</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Distribution de dividendes</b>	<b>Réserves légalés</b>	<b>Fonds social</b>	<b>Quote part Sub. D'investissement</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Solde au 31.12.2020</b>
Capital social	40 656 000	-	-	-	-	-	-	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	-	-	-	-	-	-	<1 000 000>
Réserve légale	4 065 600	-	-	-	-	-	-	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	-	-	-	-	-	-	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	-	-	-	-	-	-	7 000 000
Résultats reportés	6 551 234	3 257 992	-	-	<250 000>	-	-	9 559 226
Prime d'émission	14 755 569	-	-	-	-	-	-	14 755 569
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-	-	-	-	2 965 154
Sub. D'investissement	1 946 497	-	-	-	-	<177 361>	-	1 769 136
<b>Capitaux Propres</b>	<b>78 021 699</b>	<b>3 257 992</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>&lt;250 000&gt;</b>	<b>&lt;177 361&gt;</b>	<b>-</b>	<b>80 852 329</b>
Résultat de la période	3 257 992	<3 257 992>	-	-	-	-	650 205	650 205
<b>Total capitaux propres</b>	<b>81 279 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>&lt;177 361&gt;</b>	<b>&lt;6 966 568&gt;</b>	<b>81 502 534</b>

### VIII.5 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2019	Acquisitions	Reclass.	Cessions	Valeur brute au 31/12/2020	Amortiss. Cumulés au 31/12/2019	Dotation	Reprise	Amortiss. Cumulés au 31/12/2020	V.C.N au 31/12/2019	V.C.N au 31/12/2020
Logiciels	334 114	4 798	-	-	338 912	313 223	6 860	-	320 083	20 851	18 789
Fonds de commerce	1 598 928	24 000	-	-	1 622 928	1 020 356	59 827	-	1 080 183	578 612	542 785
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>1 933 042</b>	<b>28 798</b>	-	-	<b>1 961 840</b>	<b>1 333 579</b>	<b>66 687</b>	-	<b>1 400 266</b>	<b>599 463</b>	<b>561 574</b>
Terrains	3 199 982	648 812	-	-	3 848 794	593 645	0	-	593 645	2 606 337	3 255 149
Constructions	22 689 554	248 586	-	-	22 938 140	13 271 754	398 294	-	13 670 048	9 415 100	9 265 393
ITMOI	89 952 104	5 638 743	-	-	95 590 847	49 816 996	4 780 663	-	54 597 659	40 135 107	40 993 188
Matériels de transport	2 103 258	47 795	-	-	2 151 054	1 957 822	75 336	-	2 033 158	211 698	184 157
Installations générales, agencements et aménagements	9 208 705	460 512	-	-	9 669 218	7 091 875	399 823	-	7 491 698	2 053 271	2 113 960
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 569 886	128 554	-	-	1 698 440	1 245 420	94 706	-	1 340 126	324 465	358 313
Immobilisations à statut juridique particulier	5 730 580	-	-	<475 742>	5 254 838	3 074 509	174 914	<79 324>	3 170 099	2 656 070	2 084 739
Immobilisations en cours	726	1 784 926	<726>	-	1 784 926	-	-	-	0	726	1 784 926
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>134 454 795</b>	<b>8 957 928</b>	<b>&lt;726&gt;</b>	<b>&lt;475 742&gt;</b>	<b>142 936 257</b>	<b>77 052 021</b>	<b>5 923 735</b>	<b>&lt;79 324&gt;</b>	<b>82 896 433</b>	<b>57 402 774</b>	<b>60 039 825</b>
<b>Total</b>	<b>136 387 837</b>	<b>8 986 726</b>	<b>&lt;726&gt;</b>	<b>&lt;475 742&gt;</b>	<b>144 898 097</b>	<b>78 385 600</b>	<b>5 990 422</b>	<b>&lt;79 324&gt;</b>	<b>84 296 699</b>	<b>58 002 237</b>	<b>60 601 399</b>



### VIII.6 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing :

Année	ContratN°	Catégorie	Valeur Brute	Échéance entre 1 et 5 ans	Échéance à - 1 an	Total des paiements restants au 31.12.2020	Charges d'intérêts à payer	Total restant du	Taux d'intérêt mensuel
2 016	207700	Matériel de transport	57 106	-	57 106	57 106	2 170	59 276	0,73%
2 016	381600	Matériel et outillage	8 962	-	8 962	8 962	-	8 962	0,73%
2 016	515810	Matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	0,74%
2 017	387380	Matériel et outillage	15 447	-	15 447	15 447	-	15 447	
2 017	600350	Matériel et outillage	28 731	16 769	11 962	28 731	2 222	30 953	
2 018	620600	Matériel de transport	28 104	18 360	9 744	28 104	3 157	31 261	
2 018	651850	Matériel et outillage	103 752	60 657	43 095	103 752	11 707	115 459	
2 018	654400	Matériel et outillage	39 741	23 881	15 859	39 741	5 089	44 830	
2 018	654410	Matériel de transport	-	-	-	-	-	-	
2 018	654420	Matériel et outillage	59 351	35 643	23 707	59 351	7 016	66 367	
2 019	271970	Matériel de transport	35 034	24 459	10 575	35 034	15 035	50 069	
2 019	662130	Matériel de transport	232 936	150 042	82 894	232 936	31 802	264 738	
<b>Total</b>			<b>609 163</b>	<b>329 812</b>	<b>279 351</b>	<b>609 163</b>	<b>78 198</b>	<b>687 361</b>	

### VIII.7 Tableau de variation des emprunts :

Emprunts	Solde au 31.12.2019			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2020		
	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à - 1 an	Nouveau emprunt	Règlement échéances	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BNA 4MDT 1ère Tranche	71 417	-	71 417	-	<71 417>	-	-	-
BNA 4MDT 2ème Tranche	71 436	-	71 436	-	<71 436>	-	-	-
BNA 4MDT 3ème Tranche	71 436	-	71 436	-	<71 436>	-	-	-
BNA 8000KDT	5 000 000	3 333 333	1 666 667	-	< 333 333>	4 666 667	2 000 000	2 666 667
BNA COVID 2 164 000				2 164 000		2 164 000	2 164 000	-
Amen Bank 2500KDT	1 236 951	909 198	327 753	-	<327 753 >	909 198	561 876	347 322
Amen Bank 500KDT	500 000	500 000	-	-	-	500 000	464 285	35 714

AMEN B 800/2175				800 000		800 000	800 000	-
AMEN B 800II/2175				800 000		800 000	800 000	-
AMENB 198 000 COVID				198 000		198 000	198 000	-
STB 220KDT	15 714	-	15 714	-	<15 714 >	-	-	-
STB 900KDT	64 285	-	64 285	-	<64 285 >	-	-	-
STB 880KDT	62 857	-	62 857	-	<62 857 >	-	-	-
STB 232KDT	16 571	-	16 571	-	<16 571 >	-	-	-
STB 356KDT	25 429	-	25 429	-	<25 429 >	-	-	-
STB 172KDT	12 286	-	12 286	-	<12 286 >	-	-	-
STB 294KDT	84 000	42 000	42 000		<42 000>	42 000	-	42 000
STB 872KDT	249 143	124 571	124 572		<124 571>	124 572	-	124 572
STB 95KDT	27 143	13 571	13 572		<13 571>	13 571	-	13 572
STB 700KDT	-	-	-	-	-	-	-	-
STB 276KDT	84 922	42 462	42 460		<42 462>	42 460	-	42 460
STB 180KDT	55 385	27 692	27 693		<27 692>	27 692	-	27 692
STB 107KDT	35 667	17 833	17 834		<17 833>	17 833	-	17 833
STB 127KDT	42 333	21 167	21 166		<21 167>	21 166	-	21 166
STB 504KDT	168 000	84 000	84 000		<84 000>	84 000	-	84 000
STB 68 KDT	24 727	12 364	12 363		<12 364>	12 363	-	12 363
EMPRUNT STB 5 200 KDT	2 600 000	1 857 143	742 857		<742 857>	1 857 142	1 114 285	742 857
EMPRUNT STB 5 400 KDT	2 574 000	2 145 000	429 000	1 179 193	<553 602>	3 199 590	2 451 863	747 727
EMPRUNT STB 4 500 KDT	4 500 000	2 385 281	2 114 719		<2 104 660>	2 395 339	10 058	2 385 280
EMPRUNT STB COVID 1000				1 000 000		1 000 000	1 000 000	
EMPRUNT STB COVID 1164				1 164 000		1 164 000	1 164 000	
EMPRUNT STB COVID 491				491 553	<40 962>	450 591	286 739	163 851
EMPRUNT STB COVID 1288				1 288 944	<122 756>	1 166 187	429 648	736 539

EMPRUNT STB COVID 513396				515 396	<22 408>	492 987	403 353	89 634
EMPRUNT STB COVID24702.950				24 702		24 702	4 940	19 762
EMPRUNT STB COVID73268.611				73 268		73 268	14 653	58 614
EMPRUNT STB COVID7982.245				7 982		7 982	1 596	6 385
EMPRUNT STB COVID24974.411				24 974		24 974	4 994	19 979
EMPRUNT STB COVID16287.659				16 287		16 287	3 257	13 030
EMPRUNT STB COVID10488.951				10 488		10 488	2 097	8 391
EMPRUNT STB COVID12449.502				12 449		12 449	2 489	9 959
EMPRUNT STB COVID49405.898				49 405		49 405	9 881	39 524
EMPRUNT STB COVID7271.864				7 271		7 271	1 454	5 817
ATTIJARI 700 KDT	519 771	386 444	133 327	492 299	<559 211>	452 858	283 934	168 924
ATTIJARI 1 082.000				1 082 000		1 082 000	1 082 000	
BH 1370KDT 1ère Tranche	1 370 000	1 257 017	112 983	-	<112 983>	1 257 016	1 139 271	117 744
BH 400KDT 2ème Tranche	400 000	367 013	32 987	-	<32 987>	367 012	332 634	34 377
BH500KDT 3ème Tranche	500 000	458 766	41 234	-	<42 841>	457 158	414 185	42 972
BH 2700KDT 4ème Tranche	2 700 000	2 477 332	222 668	-	<222 668>	2 477 331	2 245 280	232 050
BH 400KDT 5ème Tranche	400 000	367 013	32 987	-	<32 987>	367 012	332 634	34 377
BH 560KDT 6ème Tranche	560 000	513 817	46 183	-	<47 982>	512 017	463 887	48 129
BH 365KDT 7ème Tranche	365 000	334 937	30 063	-	<30 101>	334 898	303 528	31 369
BH 275KDT 8ème Tranche	275 000	252 320	22 680	-	<22 680>	252 320	228 685	23 634
BH 822KDT 9ème Tranche	822 000	788 455	33 545	-	<67 790>	754 209	683 563	70 646
BH 200 KDT 10ème Tranche	200 000	183 702	16 298	-	<16 298>	183 701	166 674	17 026
BH 400 KDT 11ème Tranche	400 000	367 404	32 596	-	<32 596>	367 403	333 349	34 053
BH 358 KDT 12ème Tranche	358 000	328 826	29 174	-	<29 174>	328 825	298 347	30 478

BHKAR456.000 01/2470	409 780	343 873	65 907	-	<65 907>	343 873	290 004	53 869
BHKAR214.000 02/2470	192 798	162 351	30 447	-	<30 447>	162 349	129 219	33 130
BHKAR461.000 03/2470	415 910	350 912	64 998	-	<64 998>	350 911	279 863	71 048
BHKAR771.000 04/2470	696 056	587 812	108 244	-	<108 244>	587 819	469 252	118 566
BHKAR568.000 05/2470	568 000	481 845	86 155	-	<86 155>	481 845	386 459	95 386
BHKAR284205 COVID				284 205		284 205	222 593	61 611
BHKAR510443 COVID				510 443		510 443	417 136	93 306
UBCI 1 600 KDT	1 233 333	800 000	433 333	-	<1 233 333>	-	-	-
EMPRUNT UBCI 1 066 666 COV19				1 066 666		1 066 666	633 333	433 333
<b>Total emprunts en DT</b>	<b>29 979 350</b>	<b>22 325 454</b>	<b>7 653 896</b>	<b>13 263 534</b>	<b>&lt;7 884 806&gt;</b>	<b>35 358 078</b>	<b>25 029 318</b>	<b>10 328 759</b>

## ***X. Engagement hors bilan***

### ***X.1 Engagements donnés : Effets escomptés non échus***

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2020 est de 19 438 767DT.

### ***X.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe***

SOMOCER a donné des cautions solidaires au profit de SOMOSAN (cf note VII.6)

### ***X.3 Engagements donnés relatifs aux emprunts***

#### ***1- Titre Foncier n° 70 048 sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m<sup>2</sup>***

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>

<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
<i>CMT STB 5200</i>	<i>5 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>2 600 000</i>
	<b><i>34 157 000</i></b>		<b><i>45 731 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
<i>CMT AMEN BANK 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 950</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 808</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 8000</i>	<i>8 000 000</i>		<i>5 000 000</i>
	<b><i>21 240 000</i></b>		<b><i>19 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 700 000</i>	<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>7 502 906</i>
	<b><i>5 700 000</i></b>		<b><i>7 502 906</i></b>
<i>CMT 1600</i>	<i>-</i>	<i>UBCI</i>	<i>1 250 963</i>
	<i>-</i>		<b><i>1 250 963</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>75 357 000</i></b>		<b><i>84 377 914</i></b>

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2020</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>

<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
<i>CMT STB 5200</i>	<i>5 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>2 600 000</i>
	<b><i>34 157 000</i></b>		<b><i>45 731 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 950</i>
	<b><i>2 500 000</i></b>		<b><i>7 013 808</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 8000</i>	<i>8 000 000</i>		<i>5 000 000</i>
	<b><i>21 240 000</i></b>		<b><i>19 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>CMT 1600</i>	<i>0</i>	<i>UBCI</i>	<i>1 250 963</i>
	<b><i>0</i></b>		<b><i>1 250 963</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>65 407 000</i></b>		<b><i>76 875 008</i></b>

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>

<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
<i>CMT STB 5200</i>	<i>5 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>2 600 000</i>
	<b><i>34 157 000</i></b>		<b><i>45 731 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 950</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 808</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 8000</i>	<i>8 000 000</i>		<i>5 000 000</i>
	<b><i>21 240 000</i></b>		<b><i>19 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 790 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>CMT 1600</i>	<i>-</i>	<i>UBCI</i>	<i>1 250 963</i>
	<i>-</i>		<b><i>1 250 963</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>69 957 000</i></b>		<b><i>76 875 008</i></b>

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>

<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
	<b><i>28 957 000</i></b>		<b><i>43 131 488</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>10 960 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT 8350</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
<i>CMT 2470</i>	<i>2 470 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>2 282 541</i>
	<b><i>21 780 000</i></b>		<b><i>53 566 887</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
	<b><i>13 240 000</i></b>		<b><i>14 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
	<b><i>4 250 000</i></b>		<b><i>5 776 858</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>70 717 000</i></b>		<b><i>118 521 786</i></b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
	<b><i>28 957 000</i></b>		<b><i>43 131 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>



<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 950</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 808</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
	<b><i>13 240 000</i></b>		<b><i>14 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>CMT 1600</i>	<i>-</i>	<i>UBCI</i>	<i>1 250 963</i>
	<i>-</i>		<b><i>1 250 963</i></b>
	<i>-</i>		<i>-</i>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>56 457 000</i></b>		<b><i>69 275 008</i></b>

**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215100**

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
	<b><i>28 957 000</i></b>		<b><i>43 131 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 951</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 809</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>

<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
	<b><i>13 240 000</i></b>		<b><i>14 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>56 457 000</i></b>		<b><i>68 024 046</i></b>

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre 2020</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
<i>CMT STB 5200</i>	<i>5 200 000</i>	<i>STB</i>	<i>2 600 000</i>
	<b><i>34 157 000</i></b>		<b><i>45 731 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 8000</i>	<i>8 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>5 000 000</i>
	<b><i>21 240 000</i></b>		<b><i>19 520 091</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>10 960 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>49 172 336</i>
<i>CMT 8350</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
<i>CMT 2470</i>	<i>2 470 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>2 282 544</i>
	<b><i>21 780 000</i></b>		<b><i>59 804 880</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>77 177 000</i></b>		<b><i>125 056 459</i></b>

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

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 600 000
	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858
CMT 2500	2 500 000	AB	1 236 951
	<b>6 750 000</b>		<b>7 013 809</b>
Crédit de gestion	7 700 000	BNA	14 305 802
CMT 1540	1 540 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	71 417
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 000 000
	<b>21 240 000</b>		<b>19 520 091</b>
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	1 832 196
	<b>5 020 000</b>		<b>1 832 196</b>
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 526 462
	<b>2 490 000</b>		<b>1 526 462</b>
Crédits de gestion	10 960 000	BH KARKER	49 172 336
CMT 8350	8 350 000	BH KARKER	8 350 000
CMT 2470	2 470 000	BH KARKER	2 282 544
	<b>21 780 000</b>		<b>59 804 880</b>
<b>Total général</b>	<b>91 437 000</b>		<b>135 428 926</b>

# Rapport Général

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De la Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

## **Rapport sur l'audit des états financiers**

### ***Opinion***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique « SOMOCER » ou « Société », 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 font ressortir des capitaux propres positifs de 81.502.534 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 650.205 DT. Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 01 Juin 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOMOCER 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 avec réserve***

Sur la base de notre audit des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2020, la réserve suivante a été soulevée :

- SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 1.184 mille DT sur cette société. SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, et suivant la décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, il a été décidé de nommer un juge commissaire et un administrateur judiciaire pour SOMOSAN.

Selon une correspondance de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz (STEG) en date du 28 décembre 2018, les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel ont été achevés. Ceci devrait avoir un impact positif sur les activités futures de SOMOSAN qui est actuellement en arrêt.

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

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 avec réserve.

### **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 arrêtés sur la base des éléments disponibles à cette date et dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19 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.

#### **a) Evaluation des créances clients**

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 46.494 mille DT et provisionnées à hauteur de 12.294 mille DT. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de celles-ci selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et leur valeur recouvrable estimée.

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses aux normes comptables tunisiennes en vigueur. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et

performances futures des créanciers). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

#### **b) Evaluation des titres de participation**

Les titres de participation, figurant au bilan au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 54.533 mille DT et provisionnés à hauteur de 1.438 mille DT.

Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage. Comme indiqué dans la note III.9 aux états financiers, la valeur d'usage est déterminée en fonction d'une analyse multicritère en tenant compte notamment de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée par l'entreprise émettrice.

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des titres de participation aux normes comptables tunisiennes en vigueur. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage, vérifier les données utilisées par le management pour l'estimation de la valeur d'usage (telles que les états financiers, rapports d'activité, budgets, rapports d'évaluation, rapports d'expertise, etc.). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

#### **c) Evaluation des stocks :**

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour une valeur brute de 53.902 mille DT et provisionnés à hauteur de 1.519 mille DT. Ainsi, qu'il est fait mention dans la note III.2 aux états financiers, les stocks sont valorisés au coût d'achat y compris les frais s'y rattachant pour les matières premières, les consommables et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semi-finis. A la date de clôture les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure au coût.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture, vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°4 relatives au stock et apprécier les données et les hypothèses retenues par le management pour déterminer la valeur de réalisation nette.

#### **Observation**

Nous attirons l'attention sur la note III.12 aux états financiers qui décrit les événements liés à la crise sanitaire engendrée par le COVID-19 et les mesures prises par les autorités publiques à cet égard ainsi que leurs impacts sur l'activité de la société.

Notre opinion n'est pas modifiée par cette observation.

#### ***Rapport de gestion du Conseil d'Administration (« 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'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 aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs consistent à 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 influencer 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 les 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.
- 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 mandat 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 réglementaires en vigueur en la matière.



### ***Efficacité du système de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la 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 incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

### ***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 des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire 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.

### ***Conformité aux dispositions de la loi n°2019 -47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat d'investissement***

A la date de la publication de notre rapport, la société ne s'est pas encore conformée aux nouvelles dispositions qui se rapportent à la désignation de deux administrateurs indépendants, introduites par la loi n°2019-47 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

***Tunis le 14 Juin 2021***

#### **Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés  
MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed SAHNOUN**

**Chiraz DRIRA**

# Rapport Spécial

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De la Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous 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.

## ***A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants)***

Nous vous informons que votre Conseil d'Administration nous a avisés de l'existence des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice 2020 et visées aux articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales :

### **1. Ventes à des sociétés du Groupe**

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2020 avec les sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 22.354.052 DT et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2020</b>
Société A.B.C.	3 979 949
Société SOTEMAIL	18 124 856
Société SANIMED	64 450
Société Moderne de conditionnement	31 489
Société SOMOCER NEGOCE	3 471
Société 3S TRADING	149 837
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>22 354 052</b>

### **2. Achats auprès des sociétés du Groupe**

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2020 auprès des sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalisent un montant de 10.877.233 DT et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31.12.2020</b>
Société A.B.C.	3 672
Société SOTEMAIL	5 613 201
Société de Conditionnement Moderne « SMC »	3 595 943
Société SOMOCER NEGOCE	1 546 042
Société IDEAL TRANSPORT	111 217
Société SANIMED	7 158
<b>Total des achats HTVA</b>	<b>10 877 233</b>

### 3. Emprunts

La société SOMOCER a conclu de nouveaux emprunts bancaires au cours de l'exercice 2020 dont le montant restant dû au 31 décembre 2020 est de 13.263.534 DT. Ces emprunts se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant de l'emprunt</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Taux d'intérêt annuel</b>
BNA COVID 2 164 000	2 164 000	2 164 000	-	TMM + 2,75%
AMEN B 800/2175	800 000	800 000	-	TMM + 2,74%
AMEN B 800II/2175	800 000	800 000	-	TMM + 2,74%
AMENB 198 000 COVID	198 000	198 000	-	TMM + 3%
EMPRUNT STB 5 400 KDT	1 179 193	1 179 193	-	TMM + 2,57%
EMPRUNT STB COVID 1000	1 000 000	1 000 000	-	TMM + 1,75%
EMPRUNT STB COVID 1164	1 164 000	1 164 000	-	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID 491	491 554	286 739	163 851	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID 1288	1 288 944	429 648	736 539	TMM + 3,9%
EMPRUNT STB COVID 513396	515 397	403 353	89 634	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID24702.950	24 703	4 940	19 762	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID73268.611	73 269	14 653	58 614	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID7982.245	7 982	1 596	6 385	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID24974.411	24 974	4 994	19 979	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID16287.659	16 288	3 257	13 030	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID10488.951	10 489	2 097	8 391	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID12449.502	12 450	2 489	9 959	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID49405.898	49 406	9 881	39 524	TMM + 3%
EMPRUNT STB COVID7271.864	7 271	1 454	5 817	TMM + 3%
ATTIJARI 700 KDT	492 299	283 934	168 924	TMM + 2,25%
ATTIJARI 1 082.000	1 082 000	1 082 000	-	TMM + 3%
BHKAR284205 COVID	284 206	222 593	61 611	TMM + 2,5%
BHKAR510443 COVID	510 443	417 136	93 306	TMM + 2,5%
EMPRUNT UBCI 1 066 666 COV19	1 066 666	633 333	433 333	TMM + 1,45%
<b>Total</b>	<b>13 263 534</b>	<b>11 109 290</b>	<b>1 928 659</b>	

#### 4. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2020 à 15 628 346 DT et se détaillent comme suit :

<b>Designation</b>	<b>31/12/2020</b>
BIAT	527 102
BNA	4 295 348
STB	6 301 323
BH	3 063 750
NAIB	4 291
AMEN BANK	461 158
UIB	149 849
ATB	825 525
<b>Total des concours bancaires</b>	<b>15 628 346</b>

#### 5. Convention d'apport en nature à la Société Périmètre De Gestion.

Courant l'exercice 2020, SOMOCER a participé à la création de la société « Société Périmètre de Gestion (SPG) » dont l'objet est la gestion d'actifs. La participation totale au capital est de 12.004.000 DT dont un apport en nature du droit d'usage de l'immeuble « Pyramides du LAC » évalué à 12.000.000 DT.

#### 6. Caution solidaire au profit de SOTEMAIL :

Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SOTEMAIL.

- BNA : Crédit moyen terme de 3.000.000 DT ;
- STB : Crédit moyen terme de 724.000 DT.

#### 7. Caution solidaire au profit de SMC :

Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SMC.

- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 3.960.000 DT et crédit de gestion de 650.000 DT ;

#### 8. Caution solidaire au profit de ABC :

Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société ABC.

- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 2.250.000 DT ;

#### 9. Autres transactions conclues avec les parties liées

- Courant l'exercice 2020, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite à SOTEMAIL. Le Prix de vente appliquée et le même que celui appliqué par la STEG et il dégage un produit de

1.618.370 DT au 31/12/2020. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

- Courant l'exercice 2020, SOTEMAIL a cédé des pièces de rechange à la société SOMOCER pour un montant de 26.096 DT hors taxes.

- Courant l'exercice 2020, SOTEMAIL a acquis du matériel industriel auprès de SOMOCER pour un montant de 59.979 DT hors taxes.

- Courant l'exercice 2020, ABC a cédé du matériel d'agencement et d'aménagement à la société SOMOCER pour un montant de 2 138 DT hors taxes.

- SOMOCER a conclu une convention tripartite avec AB Corporation, SOTEMAIL et SOMOCER Négoce qui prévoit le transfert d'une partie de la créance de AB Corporation envers SOMOCER Négoce au 31 décembre 2020 à la société SOMOCER pour un montant de 589.246 DT, qui permettra le paiement de sa dette envers SOMOCER Négoce au titre des honoraires d'assistance. Une retenue à la source de 15% a été opérée lors de la compensation au titre des honoraires d'assistance.

### ***B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures***

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces conventions sont détaillées comme suit :

#### **1. Engagements de financement à court terme**

- SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2020 les engagements de financement à court terme dont le détail est le suivant :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Préfinancement à l'exportation	4 720 000
Préfinancement de stock	6 790 000
<b>Total</b>	<b>11 510 000</b>

- SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et de crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2020 est consigné ci-dessous :

<b>Etablissement financier</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>Echéance</b>
Crédits de financement	32 282 992	2020/2020
Billets de trésorerie FCP SALAMETT CAP	2 000 000	
Billets de trésorerie 3S Trading (*)	1 000 000	2020/2020
<b>Total</b>	<b>35 282992</b>	

(\*) Courant l'exercice 2018, SOMOCER a signé une convention de billets de trésorerie avec « 3S Trading » pour un montant s'élevant à 1.000.000 DT pour une période de 12 mois commençant le 16 mars 2018 avec une date

d'échéance au 10 mars 2019 avec un taux d'intérêt de 6% par an. Ces billets ne sont pas encore remboursés au 31 décembre 2020. Les intérêts constatés en 2020 au titre de ces billets de trésorerie s'élèvent à 58.252 DT.

## **2. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce**

Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société S

OMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans. En 2019, un avenant a été signé entre les deux parties en ramenant le taux de 1,5% à 2,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export.

Le montant de la commission facturée par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2020 s'élève à 1 546 041, hors taxes.

## **3. Emprunts bancaires et dettes leasing**

Le solde des emprunts bancaires ainsi que des dettes de leasing restant à régler au 31 décembre 2020 s'élève à un montant total de 22.929.293 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Long terme</b>	<b>Court terme</b>	<b>Total</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
EMPRUNT BNA	2 000 000	2 666 667	4 666 667	TMM+3%
EMPRUNT AMEN BANK	1 026 161	383 036	1 409 197	5,73%
EMPRUNT STB	2 397 022	4 261 532	6 658 554	TMM+3%
EMPRUNT BH	8 496 845	1 088 866	9 585 711	4,17%
EMPRUNTS LEASING	329 812	279 351	609 163	0,76%
<b>Total</b>	<b>14 249 841</b>	<b>8 679 452</b>	<b>22 929 293</b>	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;
- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;
- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et
- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

## **4. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN**

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

- ATB : Crédit moyen terme de 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
- BNA : Crédit moyen terme de 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
- BH : Crédit moyen terme de 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT.

## **5. Cautions solidaires au profit de la société SOTEMAIL**

SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SOTEMAIL.

- BNA : Crédit moyen terme de 4.000.000 DT
- STB : Crédit moyen terme de 7.500.000 DT

## **6. Placements à court terme**

- SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société ABC Gros pour un montant s'élevant à 500.000 DT pour une période de 100 jours commençant le 26 avril 2018 avec une date d'échéance au 3 août 2018 et avec un taux d'intérêt de 8,75% par an. Ces billets de trésorerie n'ont pas fait l'objet de remboursement au 31 décembre 2020.

## **7. Autres transactions avec les parties liées**

- Courant l'année 2020, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de l'atelier sis à Menzel El Hayet, pour la société « SMC » pour une valeur de 54 463 DT, hors taxes.
- La location au profit de la société « SOTEMAIL » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.
- Courant l'année 2020, SOMOCER a facturé 90.000 DT HTVA à la société « SMC » au titre des services en finance et en contrôle de gestion assurée par son propre personnel moyennant une facturation mensuelle de 7.500 DT, hors taxes.
- Courant l'exercice 2020, SOMOCER a émis une note de débit à la société « SOMOCER NEGOCE SARL » pour un montant total de 48 173 DT et relatives à des frais de voyages et déplacements, frais de télécommunication et d'assistance commerciale.
- En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2020 s'élève à 3.341.409 DT dont 311.393 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre de l'année 2020 s'élèvent à 281.839 DT hors taxes.

### ***C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants***

Les obligations et engagements de la société envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée

Générale. L'Assemblée Générale Ordinaire du 26 juin 2020, a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence de 170.000 DT.

- Les membres du Comité Permanent d'Audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2020, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit.
- La rémunération du Directeur Général fixée par le Conseil d'Administration du 19 Mai 2020 s'est élevée au titre de l'exercice 2020 à 564.449 DT brut soit un net annuel de 332.667 DT et ce, en sus des dépenses prises en charge par la société et des frais engagés en sa qualité de Directeur Général.
- La rémunération du Directeur Général Adjoint fixée par le Conseil d'Administration du 19 Mai 2020 s'est élevée au titre de l'exercice 2020 à 208.473 DT brut soit un net annuel de 128.416 DT et ce, en sus des dépenses prises en charge par la société et des frais engagés en sa qualité de Directeur Général Adjoint.

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

***Tunis le 14 Juin 2021***

**Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés  
MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed SAHNOUN**

**Chiraz DRIRA**



## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER**

Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- 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 05 juillet 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mme Chiraz DRIRA et Mr Ahmed SAHNOUN.

**Bilan consolidé au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		6 593 041	6 550 099
<i>Moins : amortissements</i>		<4 114 779>	<3 938 956>
	V.1	<b>2 478 262</b>	<b>2 611 143</b>
Immobilisations corporelles		233 374 144	219 312 295
<i>Moins : amortissements et provisions</i>		<114 576 933>	<105 329 908>
	V.2	<b>118 797 211</b>	<b>113 982 387</b>
Immobilisations financières		15 354 174	15 753 844
<i>Moins : provisions</i>		<1 726 771>	<1 440 001>
	V.3	<b>13 627 403</b>	<b>14 313 843</b>
Autres actifs non courants	V.4	4 398 174	5 383 216
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>139 301 050</u></b>	<b><u>136 290 589</u></b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		92 819 757	92 581 188
<i>Moins : provisions</i>		<2 052 843>	<1 505 855>
	V.5	<b>90 766 914</b>	<b>91 075 333</b>
Clients et comptes rattachés		114 235 257	99 072 104
<i>Moins : provisions</i>		<16 570 215>	<13 713 145>
	V.6	<b>97 665 042</b>	<b>85 358 959</b>
Autres actifs courants		32 006 661	27 937 896
<i>Moins : provisions</i>		<1 082 758>	<1 255 784>
	V.7	<b>30 923 903</b>	<b>26 682 112</b>
Placements courants & autres actifs financiers	V.8	11 193 683	3 664 974
Liquidités et équivalents de liquidités	V.9	4 754 027	2 857 568
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>235 303 569</u></b>	<b><u>209 638 946</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>374 604 619</u></b>	<b><u>345 929 535</u></b>

**Bilan consolidé au 31 décembre 2020**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		40 656 000	40 656 000
Réserves consolidées		27 809 317	25 731 187
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>68 465 317</b>	<b>66 387 187</b>
Intérêts minoritaires		18 034 608	11 811 747
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>86 499 925</b>	<b>78 198 934</b>
Résultat de l'exercice - part du Groupe		<15 303 588>	533 715
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		<2 046 712>	380 974
<b><u>Total des capitaux propres consolidés</u></b>	V.10	<b><u>69 149 625</u></b>	<b><u>79 113 623</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	V.11	2 016 682	1 460 988
Emprunts	V.12	43 299 442	36 352 085
Autres passifs non courants	V.13	32 317 355	20152416
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>77 633 480</u></b>	<b><u>57 965 489</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.14	38 319 175	36 951 938
Autres passifs courants	V.15	27 826 896	24 821 764
Autres passifs financiers	V.16	124 674 538	105 786 453
Concours bancaires	V.17	37 000 904	41 290 268
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>227 821 514</u></b>	<b><u>208 850 423</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>305 454 994</u></b>	<b><u>266 815 912</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>374 604 619</u></b>	<b><u>345 929 535</u></b>

**Etat de Résultat consolidé  
au 31 décembre 2020  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	VI.1	126 052 403	145 411 820
Autres produits d'exploitation	VI.2	1 204 078	1 082 655
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b><i>127 256 481</i></b>	<b><i>146 494 475</i></b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation stocks des produits finis & encours	VI.3	<2 135 492>	6 940 075
Achats consommés	VI.4	<68 145 003>	<81 902 503>
Charges de personnel	VI.5	<23 810 192>	<25 074 675>
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.6	<15 759 635>	<12 069 458>
Autres charges d'exploitation	VI.7	<10 520 187>	<12 078 802>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b><i>&lt;120 370 509&gt;</i></b>	<b><i>&lt;124 185 363&gt;</i></b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u><i>6 885 972</i></u></b>	<b><u><i>22 309 112</i></u></b>
Charges financières nettes	VI.8	<23 101 034>	<21 869 389>
Revenus des placements		878 198	511 306
Autres gains ordinaires	VI.9	471 377	2 437 237
Autres pertes ordinaires	VI.10	<846 616>	<1 950 298>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u><i>&lt;15 712 103&gt;</i></u></b>	<b><u><i>1 437 968</i></u></b>
Impôt sur les sociétés		<1 638 197>	<523 279>
<b><u><i>Résultat net de l'exercice</i></u></b>		<b><u><i>&lt;17 350 300&gt;</i></u></b>	<b><u><i>914 689</i></u></b>
<b><i>Résultat de l'exercice - part du Groupe</i></b>		<b><i>&lt;15 303 588&gt;</i></b>	<b><i>533 715</i></b>
<b><i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i></b>		<b><i>&lt;2 046 712&gt;</i></b>	<b><i>380 974</i></b>

**Etat de flux de trésorerie consolidé  
au 31 décembre 2020  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
Résultat net consolidé	<17 350 300>	914 689
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements et provisions	15 759 635	12 069 458
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	25 439	<54 187>
Actualisation des titres de placement	129 627	-
Q-part des subv. d'inves. inscrites en résultat	<356 360>	<176 876>
Variation des stocks	<238 569>	<8 411 158>
Variation des créances	<15 163 153>	14 734 337
Variation des autres actifs	<4 317 838>	673 543
Variation des fournisseurs d'exploitation	1 367 237	<21 445 471>
Variation des autres dettes	2 975 132	4 129 075
Encaissements/décaissement sur placements courants	<7 528 709>	730 865
Transfert de charges	<1 262 762>	-
Escompte commercial	1 537 225	<2 004 276>
<b><u>Flux de trésorerie générés par &lt; affectés à &gt; l'exploitation</u></b>	<b><u>&lt;24 423 395&gt;</u></b>	<b><u>1 159 999</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>		
Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp &Incorp et charges reportées	<14 964 474>	<8 827 510>
Encaissement suite à la Cession d'Imm.Corp.&Incor.	-	17 000
Décaissement pour l'acquisition d'Imm. Financières	<124 466>	<1 428 901>
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	<b><u>&lt;15 088 940&gt;</u></b>	<b><u>&lt;10 239 411&gt;</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés au financement</u></b>		
Opérations sur le capital	8 500 001	-
Dividendes et autres distributions	-	<155 496>
Encaissements des subventions d'investissement	735 000	111 966
Encaissements et remboursement. des emprunts	36 463 157	<5 088 761>
<b><u>Flux de trésorerie affectés au &lt;générés par&gt; financement</u></b>	<b><u>45 698 158</u></b>	<b><u>&lt;5 132 291&gt;</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>6 185 823</u></b>	<b><u>&lt;14 211 703&gt;</u></b>
<b><u>Trésorerie au début de l'exercice</u></b>	<b><u>&lt;38 432 700&gt;</u></b>	<b><u>&lt;24 220 997&gt;</u></b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>	<b><u>&lt;32 246 877&gt;</u></b>	<b><u>&lt;38 432 700&gt;</u></b>

# Notes aux Etats financiers consolidés

## ***I. Présentation du groupe «SOMOCER»***

Le Groupe «SOMOCER» est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère et de ses filiales «SOTEMAIL», «A.B.C», «SOMOCER NEGOCE», « SMC », « 3S Trading », « Idéale transport » et la « Société Périmètre de gestion ».

### ***1. Structure juridique du groupe***

Les sociétés composant le Groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) : La Société Moderne de Céramique («SOMOCER» ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 3 juillet 1985. Son capital s'élève au 31 décembre 2020 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, du grès et des baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.
- **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 31 décembre 2020 à 34.513.514 DT divisé en 34.513.514 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grès et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.
- **ABC** : La société Abdennadher Bricolage Center « ABC » est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2020 à 6.750.000 DT. Il est divisé en 675.000 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique.
- **SOMOCER NEGOCE** : La société «SOMOCER NEGOCE» est une société à responsabilité limitée créée en octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31 décembre 2020 à 1.600.000 DT, divisé en 16.000 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.
- **SMC** (Société Moderne de Conditionnement) : La société « SMC SA » est une société anonyme créée en 2017 avec un capital social de 760.000 DT. La société a pour objet le façonnage, l'impression des cartons et fabrication des palettes en bois.
- **3S TRADING** : La société « 3S TRADING » est une société à responsabilité limitée créée en janvier 2018 avec un capital social de 1.100.000 dinars qui est composé de 1.100 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 100 dinars. Elle est détenue à raison de 90% par SOMOCER et 10% par SOTEMAIL. La société a pour objet l'importation, l'exportation de

tous produits ou marchandises, ainsi que tous genres d'opérations de courtage et de négoce international.

- **Idéale de transport :** La société « Idéale de transport » est une société à responsabilité limitée créée en décembre 2019 avec un capital social de 1.704.000 dinars qui est composé de 170.400 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 39,7% par SOMOCER et 58,5% par SOTEMAIL et 1,8% par SMC SA. La société a pour objet le transport de matières premières, produits ou marchandises.
- **Société périmètre de gestion :** La société « Périmètre de gestion » est une société à responsabilité limitée créée en décembre 2020 avec un capital social de 12.010.000 dinars qui est composé de 1.210.000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 99,95% par SOMOCER et 0,05% par SOTEMAIL. La société a pour objet la gestion des actifs du groupe.

Sur le plan fiscal, toutes les sociétés sont soumises aux règles du droit commun, hormis la société « SMC S.A » qui bénéficie en vertu de la nouvelle loi d'investissement parue en 2017 d'une exonération d'impôt sur les sociétés de 100% au titre de la première année d'exploitation avec un abattement dégressif de 75%, 50% et 25% du bénéfice fiscal au titre des trois années suivantes.

#### Participations et organigramme du groupe

La participation de la société «SOMOCER» dans les filiales se détaille comme suit :

- La société «SOMOCER» détient 21.331.890 actions sur les 34.513.514 actions formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 61.81 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société «SOMOCER» détient 523.847 parts sur les 675.000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 147.867 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER dans ABC à 91.15%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 15.900 parts sur les 16.000 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du Groupe SOMOCER à 99.98%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 30.000 parts sur les 76.000 parts sociales formant le capital de la société SMC. Par ailleurs, la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoces détiennent 1.000 parts sociales et 980 parts sociales du capital de cette société respectivement, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du Groupe SOMOCER à 40.82%. Par ailleurs, cette filiale est contrôlée de fait par le Groupe et ce, à travers la désignation des organes d'administration et de direction et aussi à travers la prise des décisions stratégiques et les liens économiques entre les activités des différentes sociétés du Groupe (SOMOCER, SOTEMAIL sont les clients exclusifs de SMC).
- La société « SOMOCER » détient 1.000 parts sur les 1.100 parts sociales formant le capital de la société 3S Trading. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales, ce qui

porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 96,53%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

- La société « SOMOCER » détient 67.700 parts sur les 170.400 parts sociales formant le capital de la société Idéale transport. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 99.700 parts sociales et la société SMC détient 3.000 parts sociales, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 76,59%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 1 200 400 parts sur les 1 201.000 parts sociales formant le capital de la Société Périmètre de Gestion. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 600 parts sociales, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99,98%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

<b>Société</b>	<b>Position</b>	<b>Capital social</b>	<b>Pourcentage d'intérêt 2020</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
SOMOCER	Mère	40 656 000	100,00%	Intégration globale
SOTEMAIL	Filiale	26 200 000	61,81%	Intégration globale
ABC	Filiale	6 750 000	91,15%	Intégration globale
SOMOCER négoce	Filiale	1 600 000	100,00%	Intégration globale
SMC	Filiale	760 000	40,82%	Intégration globale
3S TRADING	Filiale	1 100 000	96,53%	Intégration globale
Idéale transport	Filiale	1 704 000	76,59%	Intégration globale
SPG	Filiale	12010000	99,98%	Intégration globale

## 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les participations suivantes ont été exclues du périmètre de consolidation et ce en raison de l'absence d'information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2020 :

- Participation dans la société EL AKKAR de 75 mille DT (soit 50% du capital social). Cette participation est provisionnée à hauteur de 25 mille DT.
- Participation dans la société ARGILES MEDNINE de 26.4 mille DT (soit 40% du capital social). Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING de 500 mille DT (soit 100% du capital social).
- Participation dans la société libyenne SANILIT de 1.350 mille DT (soit 20% du capital social). Etant provisionnée à 100%, l'inclusion de cette société dans le périmètre de consolidation et l'application de la méthode de mise en équivalence n'auront pas d'impact sur les états financiers consolidés.
- Participation dans la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC de 214 mille DT (soit 99% du capital social).
- Participation dans la société Media plus de 75 mille DT (soit 75% du capital social)



Par ailleurs, une participation de 23 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé en l'absence d'information fiable quant à la structure de capital de cette société. Enfin, la société moderne sanitaire (« SOMOSAN ») dans laquelle le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.350 mille DT (27% du capital social) a été exclue du périmètre de consolidation. En fait le management estime que le Groupe n'a plus de contrôle effectif au niveau de cette société.

Le management estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation ne devrait pas avoir un effet significatif sur les états financiers consolidés, étant donné que la majorité de ces sociétés sont dormantes et des provisions pour dépréciation des titres de participation ont été constituées.

## ***II. Méthodes et modalités de consolidation***

### ***1. Méthodes de consolidation***

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SOMOCER, la méthode de consolidation retenue pour les huit filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

### ***2. Date de clôture***

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

### ***3. Déclaration de conformité***

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment la NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.

### ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

#### ***1. Principes de base***

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

#### ***2. Ecart d'acquisition***

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique «écarts d'acquisition» et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

#### ***3. Immobilisations***

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

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	2,86%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	Entre 5% et 20%
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	Entre 2,86%

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

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

#### *4. Stocks*

Les stocks sont évalués comme suit :

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

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

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

#### *5. Les emprunts*

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

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

#### *6. Contrats de location financement*

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

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

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

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

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

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### 7. Les frais préliminaires

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

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

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

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

### 8. Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### 9. Provisions pour risques et charges

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

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

### 10. Liquidités et équivalents de liquidités

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

## 11. Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

### **1. Classification :**

*Les placements à court terme :*

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

*Les placements à long terme :*

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

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

### **2. Evaluation :**

*Les placements à court terme :*

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les 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 provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

*Les placements à long terme :*

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

## 12. Revenus

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

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

### ***13. Transactions en monnaie étrangère***

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

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours).

L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

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

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

## ***IV- Faits Marquants de l'exercice :***

### ***Impact de la pandémie Covid-19 sur les activités et les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 :***

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a qualifié la situation mondiale de pandémie. Les décisions des pouvoirs publics Tunisien, notamment par les décrets présidentiels des 18 et 22 Mars 2020 et le décret gouvernemental du 22 Mars 2020, ont conduit à mettre en place des mesures de protection et de confinement, qui ont pour conséquence, outre les aspects humains, l'interruption d'une part significative des activités des sociétés de groupe. Les sociétés de groupe ont mis en place des mesures de protection de leurs salariés et des tiers. Les comptes consolidés du groupe sont impactés par les effets de la crise liée au Covid-19 qui se poursuit. Le chiffre d'affaires du groupe a baissé de 13,31% passant de 145.411.820 DT en 2019 à 126.052.403 DT en 2020. Les comptes consolidés du groupe ont enregistré un résultat déficitaire significatif de 17.350.300 DT.

## ***V. Notes relatives au bilan***

### ***V.1 Immobilisations incorporelles (En DT)***

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2020 un montant de 2.478.262DT contre 2.611.143 DT au 31 décembre 2019. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Logiciels	571 176	552 233
Fonds de commerce Somocer	328 000	328 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	3 636 398	3 612 399
Fonds de commerce Hammamet	861 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha Plus	108 685	108 685
Ecart d'acquisition (goodwill)	1 087 532	1 087 532
<b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>6 593 041</b>	<b>6 550 099</b>
Amortissements cumulés	<3 027 247>	<2 851 424>
Prov. Dépréciation de l'écart d'acquisition (goodwill)	<1 087 532>	<1 087 532>
<b>Total des immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2 478 262</b>	<b>2 611 143</b>

### ***V.2 Immobilisations corporelles (En DT)***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2020 à 118.797.211DT contre 113.982.387 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Terrains	6 792 324	5 057 903
Constructions	40 417 550	39 583 354
Installations techniques matériels et outillage	145 318 677	137 766 633
Matériels de transport	4 183 848	3 362 638
Installations générales, agencements et aménagements	17 968 942	17 009 998
Mobiliers et matériels de bureau et matériels informatiques	2 563 177	2 399 727
Immobilisations en cours	2 482 973	726
Avances sur commandes d'immobilisations	-	-
Immobilisations à statut juridique particulier	13 646 653	14 131 316
<b>Total des immobilisations corporelles brutes</b>	<b>233 374 144</b>	<b>219 312 295</b>
Amortissements cumulés	<113 983 288>	<104 736 263>
Provisions pour dépréciation	<593 645>	<593 645>
<b>Total des immobilisations corporelles nettes</b>	<b>118 797 211</b>	<b>113 982 387</b>

### ***V.3 Immobilisations financières (En DT)***

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2020 à 13.627.403DT contre 14.313.843 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>% de détention</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Titres BTS	0.07%	20 000	20 000
Titres Management +	0%	0	0
Titres SOTEX Algérie	N/A	3 038	23 038
Titres Argile Médenine	40%	26 400	26 400

Titres SANILIT	20%	1 350 000	1 350 000
Titres INCOMA	9.18%	1 836 172	1 836 171
Titres SANIMED	4%	500 002	500 002
Titres Saphir International Trading	100%	500 000	500 000
Titres SOMOSAN	27.24%	3 350 000	3 350 000
Titres El Akkar	50%	75 000	75 000
Titres STB	N/A	98 600	98 600
Titres TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC	99%	214 128	214 128
Prêt AB Corporation		4 905 502	5 409 638
Personnel, prêts à plus d'un an		205 833	157 368
Dépôts et cautionnements		2 194 499	2 193 499
Media plus	75%	75 000	-
<b>Total des immobilisations financières brutes</b>		<b>15 354 174</b>	<b>15 753 844</b>
Provisions pour dépréciation		<1 726 771>	<1 440 001>
<b>Total des immobilisations financières nettes</b>		<b>13 627 403</b>	<b>14 313 843</b>

#### ***V.4 Autres actifs non courants (En DT)***

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 4.398.174 DT contre 5.383.216 DT au 31 décembre 2019 et sont détaillés comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Frais préliminaires	6 314 581	5 949 731
Charge à répartir	6 685 994	6 191 163
Ecart de conversion	208 195	208 195
Actifs d'impôts différés	322 059	589 549
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>13 530 829</b>	<b>12 938 638</b>
Amortissements & résorptions	<9 132 655>	<7 555 422>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>4 398 174</b>	<b>5 383 216</b>

#### ***V.5 Stocks (En DT)***

Le solde net des stocks s'élève à 90.766.914 DT au 31 décembre 2020 contre 91.075.333 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2019</b>	<b>Déc.2019</b>
Matières premières	37 230 940	34 590 164
Consommables et pièces de rechange	4 219 605	4 003 600
Produits finis	44 937 360	46 268 505
Marchandises	6 431 852	7 718 919
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>92 819 757</b>	<b>92 581 188</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	<2 052 843>	<1 505 855>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>90 766 914</b>	<b>91 075 333</b>

#### ***V.6 Clients et comptes rattachés (En DT)***



Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 97.665.042 DT contre à 85.358.959 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Clients ordinaires et valeurs à l'encaissement	100 046 651	86 001 853
Clients avoir à établir	<717 919>	<660 888>
Clients douteux ou litigieux	14 906 525	13 731 139
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>114 235 257</b>	<b>99 072 104</b>
Provisions sur clients	<16 570 215>	<13 713 145>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>97 665 042</b>	<b>85 358 959</b>

### ***V.7 Autres actifs courants (En DT)***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 30.923.903 DT contre 26.682.112 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	2 295 133	2 362 905
Personnel, avances et acomptes	1 722 982	1 882 171
Etat, impôts et taxes	12 475 334	11 478 315
Etat, subventions à recevoir	-	861 330
Débiteurs divers	9 865 665	6 905 413
Charges constatées d'avance	1 888 119	3 022 113
Produits à recevoir	1 094 266	1 285 281
Blocage de fonds	445 993	140 368
Comptes d'attente	219 169	-
Autres actifs	2 000 000	-
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>32 006 661</b>	<b>27 937 896</b>
Provisions pour dépréciation des AAC	<1 082 758>	<1 255 784>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>30 923 903</b>	<b>26 682 112</b>

### ***V.8 Placements courants et autres actifs financiers (En DT)***

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2020 à 11.193.683DT contre 3.664.974 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Billet de trésorerie AB CORPORATION	1 200 000	2 422 213
Billet de trésorerie SANIMED	112 546	110 346
Placements SICAV	13 102	-
Placement SANIMED	-	-
Placement STB	113 900	159 120
Autres billets de trésorerie	3 750 000	500 000
Billets de trésorerie SANIMED	-	7 552
Placements courants	5 500 000	-
Échéances à moins d'un an AB Corporation	504 135	465 743
<b>Total des placements courants &amp; autres actifs financiers</b>	<b>11 193 683</b>	<b>3 664 974</b>

### ***V.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2020 à 4.754.027 DT contre 2.857.568DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Valeurs en coffre	260 016	271 109
Banques	4 453 396	2 533 829
Caisses	40 615	52 630
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>4 754 027</b>	<b>2 857 568</b>

### ***V.10 Capitaux propres (En DT)***

Les capitaux propres du Groupe SOMOCER se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Capital social	40 656 000	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>
Réserves légales	4 065 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	7 000 000
Primes d'émission	14 755 569	14 755 569
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Résultats reportés	1 837 092	2 214 421
Subventions d'investissement	1 769 135	1 946 497
Réserves consolidées	<4 664 878>	<7 297 699>
<b>Total des CP avant résultat- part du groupe</b>	<b>68 465 317</b>	<b>66 387 187</b>
Intérêts minoritaires	18 034 608	11 811 747
<b>Total des CP avant résultat de l'exercice</b>	<b>86 499 925</b>	<b>78 198 934</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	<15 303 588>	533 715
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	<2 046 712>	380 974
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>69 149 625</b>	<b>79 113 623</b>

### ***V.11 Provisions pour risques et charges (En DT)***

Le solde des provisions pour risques et charges s'élève à 2.016.682DT au 31 décembre 2020 contre un solde de 1.460.988DT au 31 décembre 2019. Ce montant représente une estimation des divers risques encourus par les sociétés du Groupe.

### ***V.12 Emprunts (En DT)***

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2020 à 43.299.442 DT contre un solde au 31 décembre 2019 de 38.483.626 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Emprunt BTKD	344 250	-
Emprunt ATTIJARI	2 793 690	386 444
Emprunt UBCI	1 167 708	1 475 000
Emprunt AB	3 422 095	1 601 506
Emprunt STB	17 549 495	13 673 698
Emprunt BNA	4 164 000	6 671 222
Emprunt BH	11 789 443	12 544 215
Encours leasing à plus d'un an	2 068 761	2 131 541
<b>Total des emprunts</b>	<b>43 299 442</b>	<b>38 483 626</b>

### ***V.13 Autres passifs non courants (En DT)***

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2020 à 32.317.355 DT contre 18.020.875 DT au 31 décembre 2019 et correspond à un engagement de remboursement de dettes envers l'état.

### ***V.14 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2020 à 38.319.175DT contre 36.951.938 DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Fournisseurs d'exploitation	38 057 163	36 576 323
Fournisseurs d'immobilisation	210 080	356 459
Fournisseurs - factures non parvenues	51 932	19 156
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>38 319 175</b>	<b>36 951 938</b>

### ***V.15 Autres passifs courants (En DT)***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2020 à 27.826.896 DT contre 24.821.764DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Dettes dues au personnel	1 038 017	1 560 234
Dettes sociales et fiscales	17 252 200	18 058 269
Créditeurs divers	2 047 943	580 301
Obligations cautionnées	2 619 558	1 698 427
Charges à payer	3 503 763	2 924 533
Clients, avances et acomptes	1 298 758	-
Produit constaté d'avance	66 657	-
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>27 826 896</b>	<b>24 821 764</b>

### ***V.16 Autres passifs financiers (En DT)***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2020 à 124.674.538 DT contre 105.786.453DT au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	21 040 143	14 314 558
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	706 996	901 193
Intérêts courus	774 493	505 851
Charge à payer échelle d'intérêt	445 818	804 771
Préfinancement export	5 032 305	4 514 388
Préfinancement stock	16 484 280	12 780 000
Billets de trésorerie	2 500 000	-
Mobilisation de créances	442 619	222 295
Crédits de financement	31 334 979	27 367 718
Effets escomptés non échus	45 912 904	44 375 679
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>124 674 538</b>	<b>105 786 453</b>

### ***V.17 Concours bancaires (En DT)***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2020 à 37.000.904DT contre 41.290.268 DT au 31 décembre 2019 et correspondent à des découverts bancaires.

## ***VI. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***VI.1 Revenus (En DT)***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2020 à 126.052.403 DT contre 145.411.820DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Ventes locales	119 029 260	129 599 203
Ventes à l'exportation et en suspension	6 066 390	12 850 567
Ventes électricité	956 753	2 962 050
<b>Total revenus</b>	<b>126 052 403</b>	<b>145 411 820</b>

### ***VI.2 Autres produits d'exploitation (En DT)***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2020 à 1.204.078 DT contre 1.082.655 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Produits des loyers centre Pyramides	632 483	726 410
Subventions d'exploitation	296 034	87 758
Résorption des subventions d'investissements	177 361	176 876
Autres produits d'exploitation	98 200	91 611
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>1 204 078</b>	<b>1 082 655</b>

### ***VI.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)***

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 2.135.492 DT au 31 décembre 2020 contre une variation positive de 6.940.075 DT au 31 décembre 2019.

### ***VI.4 Achats consommés (En DT)***

Les achats consommés se sont élevés au 31 décembre 2020 à 68.145.003 DT contre 81.902.503DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Achats consommés de marchandises et de M.P	42 774 280	49 936 686
Consommations énergétiques	12 506 383	13 948 386
Achats non stockés	7 648 222	14 013 135
Achats consommés de PSF	3 911 218	3 854 747
Achats sous-traitance	1 304 900	149 549
<b>Total des achats consommés</b>	<b>68 145 003</b>	<b>81 902 503</b>

### ***VI.5 Charges de personnel (En DT)***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2020 à 23.810.192DT contre 25.074.675DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2019</b>
Appointements et salaires	19 894 918	21 100 566
Charges sociales et autres	3 915 274	3 974 109
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>23 810 192</b>	<b>25 074 675</b>

### ***VI.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2020 à 15.759.635DT contre 12.069.458DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.19</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	10 225 841	8 703 521
Résorption des frais préliminaires	1 577 234	1 637 017
Dotations aux provisions	5 988 485	3 096 161
Reprise sur provisions	<2 031 925>	<1 367 241>
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>15 759 635</b>	<b>12 069 458</b>

### ***VI.7 Autres charges d'exploitation (En DT)***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2020 à 10.520.187 DT contre 12.078.802 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.19</b>
Loyers et charges locatives	923 009	766 215
Assurances	858 093	777 828
Entretiens et réparations	1 255 595	1 322 860
Honoraires	2 553 815	3 190 971
Publicité et propagande	698 998	1 003 011
Frais postaux et de télécommunication	150 528	151 210
Autres services extérieurs	561 315	1 003 526
Frais de transport sur ventes	1 058 006	1 013 015
Voyages et déplacements	214 905	593 097
Missions et réceptions	654 251	775 805
Dons et subventions	279 255	335 812
Services bancaires et financiers	1 190 520	1 302 077
Impôts et taxes	853 000	1 116 826
Commissions sur ventes	45 409	113 199
Jetons de présence	486 250	-
Transferts de charges	<1 262 762>	<1 386 650>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>10 520 187</b>	<b>12 078 802</b>

### ***VI.8 Charges financières nettes (En DT)***

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2020 à 23.101.034 DT contre 21.869.389 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.19</b>
Intérêts bancaires et leasing	21 813 725	19 892 174
Escomptes accordés	441 324	323 508
Intérêt sur prorogation clients	<198 531>	<179 961>
Actualisation des titres de placements	<129 627>	<543 389>
Différences de change nettes	1 174 143	2 377 057
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>23 101 034</b>	<b>21 869 389</b>

### ***VI.9 Autres gains ordinaires (En DT)***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2020 à 471.377 DT et proviennent principalement des plus-values sur cessions des immobilisations.

### ***VI.10 Autres pertes ordinaires (En DT)***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2020 à 846.616 DT et sont composées principalement des pénalités de retard fiscales.

## ***VII. Informations sur les parties liées***

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

### ***VII.1 Conventions de ventes et achats de marchandises ou de services***

Le chiffre d'affaires et les achats (hors taxes) réalisés avec les parties liées en 2020 se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Ventes</b>	<b>Achats</b>
SANIMED	407 660	509025
AGRIMED	384 371	-
AB Corporation	248 846	-
AB Promotion Immobilière	-	-
SOMOSAN	-	-
SANIMEUBLE	166 560	404952
<b>Total</b>	<b>1 207 437</b>	<b>913 977</b>

### ***VII.2 Autres transactions avec les parties liées***

- En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2020 s'élève à 3.341.409 DT dont 311.393 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre de l'année 2020 s'élèvent à 281.839 DT hors taxes.

-SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société ABC Gros pour un montant s'élevant à 500.000 DT pour une période de 100 jours commençant le 26 avril 2018 avec une date d'échéance au 3 août 2018 et avec un taux d'intérêt de 8,75% par an. Ces billets de trésorerie n'ont pas fait l'objet de remboursement au 31 décembre 2020.

- En date du 31 mars 2019, SOTEMAILa transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au31 décembre 2020 s'élève à 2.068.229 DT dont 192.742 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre de l'année 2020 s'élèvent à 174.450DT hors taxes.

-SOTEMAIL a conclu une convention tripartite avec AB Corporation, SOMOCER et SOMOCER Négoce qui prévoit le transfert d'une partie de la créance de AB Corporation envers SOMOCER Négoce au 31 décembre 2020 à la société SOTEMAIL pour un montant de 364.725 DT. Ce montant représente l'échéance dû en 2020 au titre de la dette échue et non réglée par la société AB Corporation.

-Une convention de prestation de services a été conclue en janvier 2019 entre la société « SOMOCER Négoce » et la société « AB Corporation » et qui porte sur des opérations d'études et assistance en management administratif, juridique, financier et commercial. Les honoraires facturés par la société AB Corporation à la société SOMOCER Négoce s'élèvent à 975.007DT hors TVA au terme de l'exercice 2020.

- La société « SOMOCER NEGOCE SARL » a émis une note de débit à la société « SANIMED SA » pour un montant de 25.000 DT relative à des frais d'assistance commerciale.

- La charge locative constatée chez SOMOCER Négoce en 2020 au titre du contrat de location d'un local de stockage à Sfax conclu avec ABC Gros s'élève à 57.339 DT Hors TVA.

- Courant 2019, la société SMC a souscrit à deux billets de trésorerie émis par la société « AB Corporation » pour un montant total de 1.900.000 DT qui se détaillent comme suit :

- Le premier dont le montant s'élève à 1.000.000 DT est émis pour une période de 5 mois, commençant le 02 décembre 2019 avec une date d'échéance au 02 mai 2020 avec un taux d'intérêt de 8% par an. Les intérêts constatés au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 6.154 DT.
- Le deuxième dont le montant s'élève à 900.000 DT est émis pour une période de 5 mois, commençant le 25 décembre 2019 avec une date d'échéance au 23 mai 2020 avec un taux d'intérêt de 8% par an. Les intérêts constatés au titre de l'exercice 2020 s'élèvent à 17.654 DT.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursés jusqu'à la date du 31 décembre 2020.

- Une convention d'assistance a été conclue entre la société ABC et AB corporation en date du 1er juillet 2010. Ladite convention consiste en l'assistance faite à la société ABC dans les domaines suivants :

- Secrétariat juridique et contentieux ;
- Services partagés en comptabilité et en fiscalité ;
- Contrôle et assistance des systèmes de contrôle interne ;
- Assistance en matière de choix d'investissement et de financement ;
- Assistance en matière de contrôle de gestion et des systèmes d'informations

En contrepartie des prestations ci-dessus mentionnées, il a été convenu que la société ABC paiera un prix mensuel forfaitaire de 15.750 DT hors taxes, en sus des frais de voyage et de séjour, et les dépenses engagées pour des fournitures ou les documents fournis par le prestataire, qui sont toujours facturées, sauf convention contraire. A partir du 02 janvier 2014 ladite convention a été révisée et la société ABC devra désormais payer un prix mensuel forfaitaire de 10.000 DT avec une augmentation annuelle de 5%. Les honoraires constatés en charge s'élèvent en 2020 à 160.819 DT hors taxes.

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

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

## ***VIII. Engagement donnés relatifs aux emprunts***

### ***▪ Société SOMOCER***

#### ***1- Titre Foncier n° 70 048 sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m<sup>2</sup>***

<b><i>Nature du crédit</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En</i></b>	<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Solde au 31 décembre</i></b>
--------------------------------	-------------------------------------	----------------------	------------------------------------



	<b>DT)</b>		<b>2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 600 000
	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858
CMT AMEN BANK 2500	2 500 000	AB	1 236 950
	<b>6 750 000</b>		<b>7 013 808</b>
Crédit de gestion	7 700 000	BNA	14 305 802
CMT 1540	1 540 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	71 417
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 8000	8 000 000	BNA	5 000 000
	<b>21 240 000</b>		<b>19 520 091</b>
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	1 832 196
	<b>5 020 000</b>		<b>1 832 196</b>
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 526 462
	<b>2 490 000</b>		<b>1 526 462</b>
Crédit de gestion	5 700 000	ATTIJARI BANK	7 502 906
	<b>5 700 000</b>		<b>7 502 906</b>
CMT 1600	-	UBCI	1 250 963
	-		<b>1 250 963</b>
<b>Total général</b>	<b>75 357 000</b>		<b>84 377 914</b>

**2- Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 600 000

	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858
CMT 2500	2 500 000	AB	1 236 950
	<b>2 500 000</b>		<b>7 013 808</b>
Crédit de gestion	7 700 000	BNA	14 305 802
CMT 1540	1 540 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	71 417
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 8000	8 000 000		5 000 000
	<b>21 240 000</b>		<b>19 520 091</b>
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	1 832 196
	<b>5 020 000</b>		<b>1 832 196</b>
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 526 462
	<b>2 490 000</b>		<b>1 526 462</b>
CMT 1600	0	UBCI	1 250 963
	<b>0</b>		<b>1 250 963</b>
<b>Total général</b>	<b>65 407 000</b>		<b>76 875 008</b>

**3- Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m<sup>2</sup>**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
CMT STB 5200	5 200 000	STB	2 600 000
	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858
CMT 2500	2 500 000	AB	1 236 950
	<b>6 750 000</b>		<b>7 013 808</b>
Crédit de gestion	7 700 000	BNA	14 305 802
CMT 1540	1 540 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	71 417
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 8000	8 000 000		5 000 000
	<b>21 240 000</b>		<b>19 520 091</b>
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	1 832 196
	<b>5 020 000</b>		<b>1 832 196</b>
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 526 462

	<b>2 790 000</b>		<b>1 526 462</b>
CMT 1600	-	UBCI	1 250 963
	-		<b>1 250 963</b>
<b>Total général</b>	<b>69 957 000</b>		<b>76 875 008</b>

**4- Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m<sup>2</sup>, objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
	<b>28 957 000</b>		<b>43 131 488</b>
Crédits de gestion	10 960 000	BH KARKER	42 934 346
CMT 8350	8 350 000	BH KARKER	8 350 000
CMT 2470	2 470 000	BH KARKER	2 282 541
	<b>21 780 000</b>		<b>53 566 887</b>
Crédit de gestion	7 700 000	BNA	14 305 802
CMT 1540	1 540 000	BNA	-
CMT 2000	2 000 000	BNA	71 417
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
CMT 1000	1 000 000	BNA	71 436
	<b>13 240 000</b>		<b>14 520 091</b>
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	1 526 462
	<b>2 490 000</b>		<b>1 526 462</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858
	<b>4 250 000</b>		<b>5 776 858</b>
<b>Total général</b>	<b>70 717 000</b>		<b>118 521 786</b>

**5- Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100.**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Crédits de gestion	25 850 000	STB	42 934 346
CMT STB 347	347 000	STB	-
CMT STB 900	900 000	STB	64 285
CMT STB 220	220 000	STB	15 714
CMT STB 232	232 000	STB	16 571
CMT STB 880	880 000	STB	62 857
CMT STB 356	356 000	STB	25 429
CMT STB 172	172 000	STB	12 286
	<b>28 957 000</b>		<b>43 131 488</b>
Crédit de gestion	4 250 000	AB	5 776 858

<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 950</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 808</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
	<b><i>13 240 000</i></b>		<b><i>14 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>CMT 1600</i>	<i>-</i>	<i>UBCI</i>	<i>1 250 963</i>
	<i>-</i>		<b><i>1 250 963</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>56 457 000</i></b>		<b><i>69 275 008</i></b>

**6- Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m<sup>2</sup>, objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215100.**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2020</i>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	<i>42 934 346</i>
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	<i>-</i>
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	<i>64 285</i>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	<i>15 714</i>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	<i>16 571</i>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	<i>62 857</i>
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	<i>25 429</i>
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	<i>12 286</i>
	<b><i>28 957 000</i></b>		<b><i>43 131 488</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	<i>5 776 858</i>
<i>CMT 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	<i>1 236 951</i>
	<b><i>6 750 000</i></b>		<b><i>7 013 809</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>7 700 000</i>	<i>BNA</i>	<i>14 305 802</i>
<i>CMT 1540</i>	<i>1 540 000</i>	<i>BNA</i>	<i>-</i>
<i>CMT 2000</i>	<i>2 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 417</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
<i>CMT 1000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>71 436</i>
	<b><i>13 240 000</i></b>		<b><i>14 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>56 457 000</i></b>		<b><i>68 024 046</i></b>

**7- Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50557 Monastir, superficie 9 684 m<sup>2</sup>**

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2020</i>
<i>Crédits de gestion</i>	25 850 000	STB	42 934 346
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	-
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	64 285
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	15 714
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	16 571
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	62 857
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	25 429
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	12 286
<i>CMT STB 5200</i>	5 200 000	STB	2 600 000
	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
<i>Crédit de gestion</i>	7 700 000	BNA	14 305 802
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	71 417
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	71 436
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	71 436
<i>CMT 8000</i>	8 000 000	BNA	5 000 000
	<b>21 240 000</b>		<b>19 520 091</b>
<i>Crédits de gestion</i>	10 960 000	BH KARKER	49 172 336
<i>CMT 8350</i>	8 350 000	BH KARKER	8 350 000
<i>CMT 2470</i>	2 470 000	BH KARKER	2 282 544
	<b>21 780 000</b>		<b>59 804 880</b>
<b>Total général</b>	<b>77 177 000</b>		<b>125 056 459</b>

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

<i>Nature du crédit</i>	<i>Montant du crédit (En DT)</i>	<i>Banque</i>	<i>Solde au 31 décembre 2020</i>
<i>Crédits de gestion</i>	25 850 000	STB	42 934 346
<i>CMT STB 347</i>	347 000	STB	-
<i>CMT STB 900</i>	900 000	STB	64 285
<i>CMT STB 220</i>	220 000	STB	15 714
<i>CMT STB 232</i>	232 000	STB	16 571
<i>CMT STB 880</i>	880 000	STB	62 857
<i>CMT STB 356</i>	356 000	STB	25 429
<i>CMT STB 172</i>	172 000	STB	12 286
<i>CMT STB 5200</i>	5 200 000	STB	2 600 000
	<b>34 157 000</b>		<b>45 731 488</b>
<i>Crédit de gestion</i>	4 250 000	AB	5 776 858
<i>CMT 2500</i>	2 500 000	AB	1 236 951
	<b>6 750 000</b>		<b>7 013 809</b>
<i>Crédit de gestion</i>	7 700 000	BNA	14 305 802
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA	-
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA	71 417
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	71 436
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA	71 436

<i>CMT 8000</i>	<i>8 000 000</i>	<i>BNA</i>	<i>5 000 000</i>
	<b><i>21 240 000</i></b>		<b><i>19 520 091</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>5 020 000</i>	<i>UIB</i>	<i>1 832 196</i>
	<b><i>5 020 000</i></b>		<b><i>1 832 196</i></b>
<i>Crédit de gestion</i>	<i>2 490 000</i>	<i>BIAT</i>	<i>1 526 462</i>
	<b><i>2 490 000</i></b>		<b><i>1 526 462</i></b>
<i>Crédits de gestion</i>	<i>10 960 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>49 172 336</i>
<i>CMT 8350</i>	<i>8 350 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>8 350 000</i>
<i>CMT 2470</i>	<i>2 470 000</i>	<i>BH KARKER</i>	<i>2 282 544</i>
	<b><i>21 780 000</i></b>		<b><i>59 804 880</i></b>
<b><i>Total général</i></b>	<b><i>91 437 000</i></b>		<b><i>135 428 926</i></b>

▪ **Société ABC**

<b><i>Banque</i></b>	<b><i>Montant du crédit (En DT)</i></b>	<b><i>Type de l'engagement donné</i></b>
<i>AMEN BANK</i>	<i>2 500 000</i>	<i>Hypothèque sur le terrain de Ain Zaghuan (Titre foncier n° 80362)</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 150 000</i>	
<i>STB</i>	<i>2 700 000</i>	
<i>BTK</i>	<i>1 650 000</i>	
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>1 250 000</i>	
<i>AMEN BANK</i>	<i>2 785 000</i>	<i>Nantissement du fonds de commerce sis à Ain Zaghuan (inscrits au registre de commerce sous le n°B121281996)</i>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>900 000</i>	
<i>BIAT</i>	<i>300 000</i>	
<i>AMEN BANK</i>	<i>701 466</i>	<i>Cession créance professionnelle</i>

▪ **Société SOTEMAIL**

<b><i>Type d'engagements</i></b>	<b><i>Valeur totale</i></b>		<b><i>Observation</i></b>
<b><i>a) Garanties personnelles</i></b>			
<i>- Cautionnement et autres garanties</i>	<b><i>602 226</i></b>	<b><i>STEG</i></b>	<i>Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour lasociété tunisienne d'electricité et de gaz (STEG)</i>
<b><i>b) Garanties réelles</i></b>			
<i>- Hypothèques</i>			
	<b><i>Montant</i></b>		
<i>- Nantissements</i>	<b><i>1,45 MD</i></b>	<b><i>BNA</i></b>	<i>Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels</i>
	<b><i>0,8 MD</i></b>	<b><i>ATTIJARI</i></b>	<i>Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce</i>
	<b><i>0,742 MD</i></b>	<b><i>STB</i></b>	<i>Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce</i>

	<b>4 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>5 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,5 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,54 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,7 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,8 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,35 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>7,3 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>6,05 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,5 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,45 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,4 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,3 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,75 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>14,145 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,8 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,8 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>6,855 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,145 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,8 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,4 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
	<b>3 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
<b>c) Effet escomptés et non échus et avance sur factures</b>	<b>12,3 MD</b>		

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De La Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

**Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

***Opinion***

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER» ou «société») et de ses filiales («Groupe SOMOCER»), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres consolidés positifs de 69.149.625 DT, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice qui s'élève à 17.350.300 DT. Les états financiers ont été arrêtés par le conseil d'administration du 1<sup>er</sup> juin 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section «Fondement de l'opinion avec réserves», les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe SOMOCER 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 avec réserves***

Sur la base de notre audit des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020, les réserves suivantes ont été soulevées :

1. Lors de l'examen des titres de participation et la détermination du périmètre de consolidation, nous avons relevé les éléments suivants :
  - SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 1.184 mille DT sur cette société. SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, et suivant la décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, il a été décidé de nommer un juge commissaire et un administrateur judiciaire pour SOMOSAN.

Selon une correspondance de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz (STEG) en date du 28 décembre 2018, les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel ont été achevés. Ceci devrait avoir un impact positif sur les activités futures de SOMOSAN qui est actuellement en arrêt.



Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements financiers du Groupe dans la société SOMOSAN d'une part, et si la décision d'exclusion de ladite société du périmètre de consolidation est fondée.

- Des participations dans le capital social des sociétés EL AKKAR, ARGILES MEDNINE, SAPHIR INTERNATIONAL TRADING, TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC (« LTD KIT ») et Media plus pour des pourcentages de contrôles respectifs de 50% (d'un montant de 75 mille DT provisionné à hauteur de 25 mille DT), 40% (d'un montant de 26 mille DT totalement provisionné), 100% (d'un montant de 500 mille DT), 99% (d'un montant de 214 mille DT totalement provisionné) et 75% (d'un montant de 75 mille DT) ont été exclues du périmètre de consolidation et ce, du fait de l'absence d'une information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2020. Par ailleurs, une participation de 23 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé (à défaut d'information fiable quant à la structure de capital de cette société).

Le management de la société estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du fait de leur caractère jugé non significatif et du fait que la majorité de ces sociétés sont en arrêt d'activité. En l'absence d'information financière fiable pour ces sociétés au 31 décembre 2020, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés.

2. L'examen des créances clients au 31 décembre 2020 a révélé l'existence des points suivants :

- La société « SOTEMAIL » détient des créances douteuses pour un montant de 1.376 mille DT dont principalement, une créance de 449 mille DT sur un client libyen datant de plus d'un an et une créance sur le client algérien pour 344 mille DT datant de 2016.
- La société Abdennadher Bricolage Centre («ABC»), filiale du Groupe, détient des créances douteuses et non provisionnées dans ses comptes pour un montant de 2.246.146 DT dont 1.345.496 DT font l'objet d'actions en justice en cours.
- La société «SOMOCER NEGOCE SARL», filiale du Groupe, détient des créances douteuses et non provisionnées dans ses comptes pour un montant de 1.603mille DT. Le recouvrement de ces créances est tributaire de paramètres externes qui les rendent incertaines.

Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable ou pas.

3. L'examen de la provision sur stock à la date de clôture de l'exercice 2020 de la société ABC nous a permis de constater l'existence d'un stock dormant pour un montant 673.143 DT nécessitant ainsi un complément de provision de l'ordre de 426.519 DT à constater dans les comptes du groupe.

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 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 avec réserves.

### ***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 arrêtés sur la base des éléments disponibles à cette date et dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée COVID-19 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.

#### **a) Evaluation des créances clients**

Les créances clients figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 114.235 mille DT et provisionnées à hauteur de 16.570 mille DT. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, les sociétés du Groupe déterminent à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures de créanciers). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

#### **b) Evaluation des stocks**

Les stocks, figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2020 pour un montant brut de 92.819 mille DT et provisionnés à hauteur de 2.053 mille DT. Ainsi, qu'il est fait mention dans la note III.4 aux états financiers consolidés, les stocks sont valorisés au coût d'achat y compris les frais s'y rattachant pour les matières premières, les consommables et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semi-finis. A la date de clôture les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette, si elle est inférieure au coût.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture, vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°4 relative au stock et apprécier les données et les hypothèses retenues par le management pour déterminer la valeur de réalisation nette.

### ***Observations***

- Nous attirons votre attention sur le fait que la société ABC a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi, en matière d'impôts, droits et taxes, portant sur l'exercice 2015,2016, 2017 et 2018 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 303.257 DT. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal avec des éléments fort défendables. Elle a constitué, à ce titre, une provision pour un montant de 102.621 DT permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée.
- Nous attirons votre attention sur la note IV de l'annexe des états financiers consolidés qui décrit de façon appropriée les incidences de la crise COVID-19 sur les activités et les comptes du groupe de l'exercice arrêtés au 31 décembre 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée par ces éléments.

### ***Rapport de gestion du Groupe***

La responsabilité du rapport de gestion du groupe 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 de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe 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 du groupe 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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'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 autre solution réaliste ne s'offre à lui.

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 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés 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 consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, 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'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 les 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 du Groupe 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 consolidés 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 Groupe à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés 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 consolidés 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 mandat 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 réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du 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 efficacité incombe à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne.

**Tunis, le 14 juin 2021**

### **Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés  
MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed SAHNOUN**

**Chiraz DRIRA**

## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-**

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

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers 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 23 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Fehmi LAOURINE.

**Bilan consolidé**  
**(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice Clos le 31 décembre	
		2020	2019
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		1 717 775	1 705 050
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 255 648)	(1 111 136)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>(B.1)</b>	<b>462 127</b>	<b>593 914</b>
Immobilisations corporelles		159 823 118	139 354 031
- Amortissements des immobilisations corporelles		(82 050 973)	(72 313 022)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>(B.1)</b>	<b>77 772 145</b>	<b>67 041 009</b>
Immobilisations financières		2 095 804	1 857 226
- Provisions sur immobilisations financières		(73 855)	(73 855)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>(B.2)</b>	<b>2 021 948</b>	<b>1 783 371</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>80 256 220</b>	<b>69 418 295</b>
Actif d'impôt différé		729 438	358 550
Autres actifs non courants	<b>(B.3)</b>	995 428	410 723
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>81 981 086</b>	<b>70 187 567</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		44 845 367	37 919 224
- Provisions pour dépréciation des stocks		(2 486 244)	(1 962 704)
<b>Stocks nets</b>	<b>(B.4)</b>	<b>42 359 123</b>	<b>35 956 520</b>
Clients et comptes rattachés		26 405 530	27 474 236
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(5 760 362)	(5 340 589)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>(B.5)</b>	<b>20 645 168</b>	<b>22 133 648</b>
Autres actifs courants		36 609 516	11 112 934
- Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(692 941)	(578 823)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>(B.6)</b>	<b>35 916 575</b>	<b>10 534 112</b>
Placements et autres actifs financiers		10 000 000	3 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>(B.7)</b>	15 872 938	3 261 813
<b>Total des actifs courants</b>		<b>124 793 804</b>	<b>74 886 092</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>206 774 891</b>	<b>145 073 659</b>

**Bilan consolidé**  
**(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice Clos le 31 décembre	
		2020	2019
<b>Capitaux propres et passifs</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		33 215 325	27 253 600
Réserves consolidés		31 155 063	30 017 858
Autres capitaux propres consolidés		(3 257)	10 207
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>64 367 131</b>	<b>57 281 665</b>
Résultat consolidé		10 651 279	11 663 571
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>75 018 410</b>	<b>68 945 236</b>
Intérêts des minoritaires dans les réserves		39 707 767	969 648
Intérêts des minoritaires dans le résultat		91 877	(43 171)
Intérêts des minoritaires dans les autres capitaux propres		-	3 402
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		<b>39 799 644</b>	<b>929 879</b>
<b>Total des capitaux propres et minoritaires</b>	<b>(B.8)</b>	<b>114 818 054</b>	<b>69 875 115</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes assimilées	<b>(B.9)</b>	34 680 868	26 244 496
Provisions pour risques et charges	<b>(B.10)</b>	1 133 964	736 661
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>35 814 831</b>	<b>26 981 158</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>(B.11)</b>	17 947 651	15 008 351
Autres passifs courants	<b>(B.12)</b>	11 579 838	9 945 003
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>(B.13)</b>	26 614 517	23 264 032
<b>Total des passifs courants</b>		<b>56 142 006</b>	<b>48 217 387</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>91 956 837</b>	<b>75 198 544</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>206 774 891</b>	<b>145 073 659</b>



**Etat de résultat consolidé  
(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
		2020	2019
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	(R.1)	91 090 533	97 336 172
Autres produits d'exploitation	(R.2)	1 335 078	1 849 023
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>92 425 610</b>	<b>99 185 195</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Variation des stocks de produits finis et des encours		2 913 976	(4 243 277)
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(48 599 433)	(51 680 875)
Charges de personnel	(R.4)	(11 072 888)	(9 499 390)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(11 286 874)	(9 571 231)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(7 955 315)	(7 415 582)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(76 000 534)</b>	<b>(82 410 355)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>16 425 076</b>	<b>16 774 840</b>
Charges financières nettes	(R.7)	(5 145 712)	(4 927 572)
Autres gains ordinaires	(R.8)	495 607	560 135
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(87 277)	(102 518)
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>11 687 693</b>	<b>12 304 886</b>
Impôts exigibles		(1 315 425)	(447 449)
Impôts différés		370 888	(237 037)
<b>Résultat net d'impôt des sociétés intégrées</b>		<b>10 743 156</b>	<b>11 620 400</b>
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>10 743 156</b>	<b>11 620 400</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		91 877	(43 171)
<b>Résultat revenant à la société consolidante</b>		<b>10 651 279</b>	<b>11 663 571</b>

**Etat de flux de trésorerie consolidés  
(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 Décembre	
		2020	2019
<b><i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</i></b>			
Résultat net		10 651 279	11 663 571
Intérêts minoritaires dans le résultat		91 877	(43 171)
Ajustements pour			
* Amortissements et provisions	(F.1)	11 286 874	9 571 231
* Variation des :			
- Stocks	(F.2)	(6 926 144)	213 390
- Créances clients	(F.2)	1 068 706	(2 623 059)
- Autres actifs	(F.2)	(25 847 970)	(2 280 483)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	4 644 007	1 370 809
- Intérêts des minoritaires dans les Réserves		38 690 700	(1 871)
* Autres ajustements :			
- Résorption subvention d'investissement		(399 733)	(438 781)
- Plus ou moins-values de cession		(19 500)	-
- Ecart de conversion		(16 867)	36 217
<b><i>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</i></b>		<b>33 223 230</b>	<b>17 467 853</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i></b>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(20 514 712)	(24 001 382)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(238 577)	(455 111)
Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants		(571 355)	(187 243)
<b><i>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i></b>		<b>(21 324 643)</b>	<b>(24 643 736)</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i></b>			
Encaissements sur fonds social		13 721	28 310
Encaissements provenant des emprunts		14 200 000	14 426 335
Remboursements d'emprunts		(3 304 700)	(6 246 896)
Distributions de dividendes		(4 088 040)	(8 176 080)
Encaissements crédit de financement		57 380 000	46 250 639
Remboursements crédit de financement		(54 860 000)	(43 295 639)
Intérêts courus		367 792	34 851
<b><i>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i></b>		<b>9 708 772</b>	<b>3 021 520</b>
<b><i>Variation de la trésorerie</i></b>		<b>21 607 359</b>	<b>(4 154 362)</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>		<b>3 411 027</b>	<b>7 565 389</b>
<b><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>	(F.5)	<b>25 018 385</b>	<b>3 411 027</b>

## Notes aux états financiers consolidés

### I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « SOTUVER » est composé de cinq sociétés : la société « SOTUVER S.A », la société « VETRO MEDITERRANEO », la société « ADRIAVETRO SARL », la société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » et la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES ». L'activité principale du groupe « SOTUVER » est la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

- Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER S.A » : son capital s'élève à 33 215 325 DT et appartenant au groupe CFI. La société « SOTUVER S.A » a pour objet la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.
- Société « VETRO MEDITERRANEO SARL » (société Tunisienne) est une société de commerce international créée en décembre 2014. Elle a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenu à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».
- Société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » (société Tunisienne) est une société anonyme créée en 2017. Son capital social s'élève au 31 décembre 2020 à 2 000 000 DT et détenu à concurrence de 50% par la société « SOTUVER SA ». La société a pour objet principal l'extraction de pierres, de sable et d'argile.
- Société « ADRIAVETRO SARL » dont le pays de résidence est l'Italie est une société créée en 2018. Elle a pour objet la commercialisation en détail et en gros des emballages en verre. Son capital s'élève à 36 617 DT détenu à concurrence de 75% par la société « SOTUVER SA ».
- Société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » en abrégée « SGI », est une société anonyme créée suivant l'assemblée Générale Constitutive du 20 Avril 2020 avec un capital social actuel de 46 300 000 Dinars divisé en 9 260 000 Actions de 5 Dinars de nominale chacune détenu à concurrence de 16% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre

### II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION :

#### II.1 REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés du groupe SOTUVER sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ Du cadre conceptuel ;

- ✓ De la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

## **II.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

### **II.2.1. Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

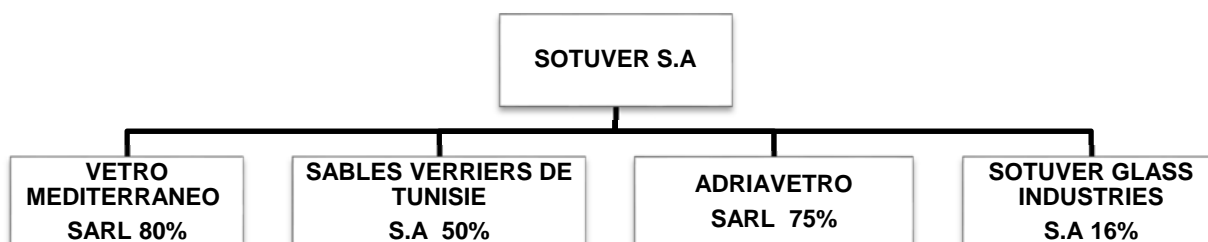
Ce contrôle résulte :

- ✓ Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs,
- ✓ Soit des statuts ou d'un contrat,
- ✓ Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent,
- ✓ Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

#### **Définition du périmètre de consolidation :**

Le périmètre de consolidation du groupe SOTUVER est présenté au niveau du schéma suivant :



## II.2.2. Méthode de consolidation

Les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants sont désignés par la société « SOTUVER S.A » et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur cette société.

Société	2020			2019		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
VETRO MEDITERRANEO	80%	Filiale	IG	80%	Filiale	IG
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	50%	Filiale	IG	50%	Filiale	IG
ADRIAVETRO SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	16%	Filiale	IG (*)	-	-	-

(\*) La société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » est une société nouvellement créée en 2020. Selon la norme NCT 35, « le contrôle existe si la société est dotée du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société »

Aussi, un protocole d'accord a été signé entre « ATD SICAR », BT SICAR » et « ATTIJARI SICAR » et la société « SOTUVER » indiquant que la société « SOTUVER » détient de concert directement ou indirectement le contrôle de la majorité dans le capital de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » et que l'investisseur s'engage définitivement et irrévocablement à céder ses actions dans le capital de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » à la société « SOTUVER » au maximum le 31 décembre 2026.

De ce fait, l'intégration globale sera appropriée pour la consolidation de la société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES »

**L'intégration globale** consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la société mère « SOTUVER S.A » et de sa filiale en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,
- ✓ Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés,
- ✓ Cumul arithmétique des comptes individuels,
- ✓ Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif,
- ✓ Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

### **II.2.3. Date de clôture**

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

### **II.2.4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes**

✓ ***Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres***

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ ***Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres***

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

### **II.3. PRINCIPES COMPTABLES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION**

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant les hypothèses sous-jacentes et les principes et méthodes comptables de base préconisés par le Système Comptable Tunisien, à savoir :

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

#### ▪ **Unité monétaire**

Les livres comptables du groupe, à l'exception de la société ADRIAVETRO, sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 31 décembre, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

La politique actuelle de couverture contre les risques de change consiste à équilibrer dans la limite du possible les opérations d'achat et de vente réalisés dans la même devise, pour ce faire la société gère des comptes bancaires en devise étrangères il s'agit principalement des comptes en Euro.

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

#### ▪ **Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les états financiers consolidés sont présentés en Dinars Tunisien, qui est la monnaie fonctionnelle et de présentation de la SOTUVER.

Les états financiers de la société ADRIAVETRO sont présentés en Euro. Pour le besoin de consolidation, ces états financiers ont été convertis en adoptant la méthode de cours de clôture comme suit :

- Les actifs et passifs sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de la période ;
- Les capitaux propres sont convertis au taux de change historique ;
- Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de change de la période, sauf en cas de variations significatives des cours.

La part du groupe dans les pertes ou les profits de conversion est comprise dans le poste "Ecart de conversion" inclus dans les capitaux propres, jusqu'à ce que les actifs ou passifs et toutes les opérations en devises étrangères auxquels ils se rapportent soient vendus ou liquidés. Dans ce cas, ces différences de conversion sont comptabilisées soit en compte de résultat si l'opération conduit à une perte de contrôle, soit directement en variation de capitaux propres s'il s'agit d'une Variation d'intérêts minoritaires sans perte de contrôle.

#### ▪ **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

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

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

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

#### ▪ **Immobilisations financières**

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

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

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

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

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode décrite au § II-2.

#### ▪ **Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs**

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

#### ▪ **Charges reportées**

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

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



- **Subventions d'investissement**

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

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

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

- **Impôt différé**

Les sociétés du groupe SOTUVER sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie.

Les sociétés du groupe optimisent en général l'IS en faisant recours au réinvestissement des bénéfices.

Il a été tenu compte d'un impôt différé pour les retraitements de consolidation ayant une incidence sur le résultat.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

- **Prise en compte des revenus**

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

- **Stocks**

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

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31 décembre 2020.

### III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

#### III.1. POURCENTAGE D'INTERETS DU GROUPE

L'analyse du portefeuille titres de participation du « Groupe SOTUVER » permet d'arrêter le périmètre suivant :

Société	2020		2019	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
SOTUVER	100%	100%	100%	100%
VETRO MEDITERRANEO	80%	80%	80%	80%
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	50%	50%	50%	50%
ADRIAVETRO SARL	75%	75%	75%	75%
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	16%	16%	-	-

### III.2. NOTES SUR LE BILAN

#### B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 31 décembre 2020 comme suit:

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2019	Acquisitions 2020	Cession 2020	Transfert 2020	Valeurs brutes au 31/12/2020	Amortissements Cumulés au 31/12/2019	Dotation 2020	Cession 2020	Amortissements Cumulés au 31/12/2020	Valeurs comptables nettes au 31/12/2020
Investissements Recherches et développements	105 039	0,00	-	-	105 039	608	46,881	-	655	104 384
Licences	368 607	4 474	-	-	373 081	151 058	20 945	-	172 003	201 078
Logiciels	1 231 404	8 251	-	-	1 239 655	959 472	123 520	-	1 082 992	156 663
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 705 050</b>	<b>12 724</b>	-	-	<b>1 717 775</b>	<b>1 111 136</b>	<b>144 511</b>	-	<b>1 255 648</b>	<b>462 127</b>
Terrains	1 315 574	63 839	-	-	1 379 413	-	-	-	-	1 379 413
Constructions	22 681 225	630	-	-	22 681 855	9 213 240	761 036	-	9 974 276	12 707 579
Equipements de bureau	532 189	24 258	-	-	556 447	412 660	28 468	-	441 128	115 319
Installations techniques	2 994 507	360 455	-	-	3 354 962	2 184 387	204 682	-	2 389 069	965 892
Matériel de sécurité	274 726	13 509	-	-	288 235	133 382	24 596	-	157 978	130 257
Matériel de transport	1 915 899	0,00	(32 900)	-	1 882 999	1 268 874	237 264	(32 900)	1 473 237	409 761
Matériel Industriel	102 422 292	12 788 133	-	2 071	115 212 496	57 797 591	8 320 842	-	66 118 433	49 094 063
Matériel Informatique	1 236 544	93 753	-	-	1 330 297	848 887	93 515	-	942 402	387 895
Outillage Industriel	1 054 363	70 763	-	-	1 125 126	454 001	100 450	-	554 451	570 676
Immobilisations corporelles en cours	4 926 713	7 086 647	-	(2 071)	12 011 289	-	-	-	-	12 011 289
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>139 354 031</b>	<b>20 501 987</b>	<b>(32 900)</b>	-	<b>159 823 118</b>	<b>72 313 022</b>	<b>9 770 853</b>	<b>(32 900)</b>	<b>82 050 973</b>	<b>77 772 145</b>
<b>Total Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>141 059 081</b>	<b>20 514 712</b>	<b>(32 900)</b>	-	<b>161 540 893</b>	<b>73 424 159</b>	<b>9 915 364</b>	<b>(32 900)</b>	<b>83 306 621</b>	<b>78 234 272</b>

## B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2020 à 2 021 948 DT contre 1 783 371 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	Valeur brute au 31/12/2020	Provisions	Valeur nette au 31/12/2020	Valeur nette au 31/12/2019	Variation en DT
Titres de participations	203 237	(73 855)	129 382	129 382	-
Dépôts et cautionnements	1 892 567	-	1 892 567	1 653 990	238 577
<b>Total</b>	<b>2 095 804</b>	<b>(73 855)</b>	<b>2 021 948</b>	<b>1 783 371</b>	<b>238 577</b>

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2020 à 129 382DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 31/12/2020	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2020	% de détention
MARINAJERBA	190 737	(61 355)	129 382	2,14%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,5%
<b>Total</b>	<b>203 237</b>	<b>(73 855)</b>	<b>129 382</b>	

## B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 995 428 DT contre 410 723 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Capitalisation 2020	Résorption & Reclassement 2020	Solde au 31/12/2020	Variation en DT
Charges reportées (*)	410 723	584 705	-	995 428	(584 705)
<b>Total brut</b>	<b>410 723</b>	<b>584 705</b>	<b>-</b>	<b>995 428</b>	<b>(584 705)</b>

(\*)Ce montant englobe principalement les coûts d'études engagées par le groupe et dont la finalité est l'amélioration des rendements de l'usine (amélioration de la productivité et de la qualité, optimisation et l'amélioration de l'organisation de l'usine etc....) et les frais préliminaires relative à la nouvelle société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES »

## B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2020 à 42 359 123 DT contre 35 956 520 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Produits finis	18 795 438	15 878 181	2 917 257
Moules	11 193 250	10 149 215	1 044 035
Matières consommables	7 608 027	6 468 513	1 139 514
Palettes	3 520 780	3 192 119	328 661
Matières premières	2 954 834	1 152 583	1 802 251
Emballages	773 039	1 078 613	(305 574)
<b>Total Stock brut</b>	<b>44 845 367</b>	<b>37 919 224</b>	<b>6 926 144</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 486 244)	(1 962 704)	(523 540)
<b>Stock net</b>	<b>42 359 123</b>	<b>35 956 520</b>	<b>6 402 603</b>

### B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2020 à 20 645 168 DT contre 22 133 648 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Clients d'exploitation	19 647 878	16 593 353	3 054 525
Clients effets à recevoir	1 191 128	2 740 781	(1 549 653)
Clients douteux et impayés	4 012 119	5 223 532	(1 211 413)
Valeurs à l'encaissement	1 554 405	2 916 571	(1 362 166)
<b>Clients et comptes rattachés bruts</b>	<b>26 405 530</b>	<b>27 474 236</b>	<b>(1 068 706)</b>
Provisions pour dépréciation des créances	(5 760 362)	(5 340 589)	(419 773)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>20 645 168</b>	<b>22 133 648</b>	<b>(1 488 480)</b>

### B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2020 à 35 916 575 DT contre 10 534 112 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Actionnaires opération sur capital	25 695 350	-	25 695 350
Etat et collectivités publiques	4 893 745	6 531 205	(1 637 460)
Fournisseurs débiteurs	3 337 114	2 621 127	715 986
Comptes de régularisation actifs	1 315 090	875 258	439 832
Personnel et comptes rattachés	1 234 879	972 740	262 139
Débiteurs divers	56 362	112 604	(56 133)
État, FOPROLOS, TFP	41 471	-	41 734
Assurances	35 065	-	35 065
État retenues à la source	69	-	69
<b>Autres actifs courants bruts</b>	<b>36 609 516</b>	<b>11 112 934</b>	<b>25 528 036</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(692 941)	(578 823)	(114 118)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>35 916 575</b>	<b>10 534 112</b>	<b>25 382 463</b>

### B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2020 à 15 872 938 DT contre 3 261 813 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Banques	15 784 872	3 240 854	12 544 018
Caisse	88 066	20 959	67 107
<b>Total</b>	<b>15 872 938</b>	<b>3 261 813</b>	<b>12 611 125</b>

## B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2020 une valeur de 114 818 054DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Désignation	Capital Social	Réserves Consolidés	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Intérêt des minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2018</b>	<b>27 253 600</b>	<b>21 197 984</b>	<b>(16 956)</b>	<b>17 412 002</b>	<b>965 867</b>	<b>66 812 497</b>
Résultats reportés consolidés	-	17 412 002	-	(17 412 002)	-	-
Variation des intérêts des minoritaires	-	-	-	-	(45 042)	(45 042)
Distribution des dividendes	-	(8 176 080)	-	-	-	(8 176 080)
Mouvement sur le fond social	-	28 310	-	-	-	28 310
Amortissement de la subvention	-	(438 781)	-	-	-	(438 781)
Variation des capitaux propres	-	(5 577)	27 163	-	9 054	30 640
Résultat de l'exercice 2019	-	-	-	11 663 571	-	11 663 571
<b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>	<b>27 253 600</b>	<b>30 017 858</b>	<b>10 207</b>	<b>11 663 571</b>	<b>929 879</b>	<b>69 875 115</b>
Résultats reportés consolidés	-	11 663 571	-	(11 663 571)	-	-
Augmentation du capital	5 961 725	(5 961 725)	-	-	-	-
Variation des intérêts des minoritaires	-	-	-	-	38 690 700	38 690 700
Distribution des dividendes	-	(4 088 040)	-	-	-	(4 088 040)
Mouvement sur le fond social	-	13 721	-	-	-	13 721
Amortissement de la subvention	-	(399 733)	-	-	-	(399 733)
Variation des capitaux propres	-	-	(11 830)	-	(5 037)	(16 867)
Retraitement suite aux Intérêts minoritaires Négatifs	-	(90 589)	(1 635)	-	92 224	-
Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	10 651 279	91 877	10 743 156
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>33 215 325</b>	<b>31 155 063</b>	<b>(3 257)</b>	<b>10 651 279</b>	<b>39 799 644</b>	<b>114 818 054</b>

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO</i></b>	<b><u>14 867</u></b>	<b><u>17 067</u></b>
- dans les réserves	17 067	33 561
- dans le résultat	(2 199)	(16 495)
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres ADRIAVETRO</i></b>	-	<b><u>(87 187)</u></b>
- dans les réserves	-	(63 913)
- dans le résultat	-	(26 676)
- Ecart de conversion	-	3 402
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SVT</i></b>	<b><u>1 000 000</u></b>	<b><u>1 000 000</u></b>
- dans les réserves	1 000 000	1 000 000
- dans le résultat	-	-
<b><i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SGI</i></b>	<b><u>38 784 776</u></b>	-
- dans les réserves	38 690 700	-
- dans le résultat	94 076	-
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>39 799 644</b>	<b>929 879</b>
<b>Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>39 707 767</b>	<b>969 648</b>
<b>Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires</b>	<b>91 877</b>	<b>(43 171)</b>
<b>Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires</b>	-	<b>3 402</b>

#### B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2020 à 34 680 868 DT contre 26 244 496DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Emprunt ATTIJARI	19 960 026	18 740 945	1 219 081
Emprunt Amen Bank	10 000 000	-	10 000 000
Emprunt BIAT	1 714 286	2 476 190	(761 905)
Emprunt UIB	1 500 000	2 500 000	(1 000 000)
Emprunt UBCI	1 400 000	2 335 561	(935 561)
EMPRUNT LEASING	106 556	191 800	(85 244)
<b>Total</b>	<b>34 680 868</b>	<b>26 244 496</b>	<b>8 436 371</b>

#### B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2020 à 1 133 964 DT contre 736 661 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Provisions pour départ à la retraite	658 554	588 682	69 873
Provisions pour litiges	475 410	147 980	327 430
<b>Total</b>	<b>1 133 964</b>	<b>736 661</b>	<b>397 303</b>

## B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2020 à 17 947 651 DT contre 15 008 351 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
Fournisseurs d'exploitation	9 881 206	10 244 248	(363 042)
Fournisseurs, effets à payer	3 200 172	3 088 234	111 938
Fournisseurs d'immobilisations	2 972 814	872 417	2 100 397
Fournisseurs, factures non parvenues	1 891 197	801 190	1 090 007
Retenues de garantie	2 262	2 262	-
<b>Total</b>	<b>17 947 651</b>	<b>15 008 351</b>	<b>2 939 300</b>

## B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2020 à 11 579 838 DT contre 9 945 003 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
<b>Clients créditeurs</b>	<b>1 648 487</b>	<b>1 929 793</b>	<b>(281 306)</b>
<b>Personnel et comptes rattachés</b>	<b>1 779 832</b>	<b>1 569 942</b>	<b>209 889</b>
Autres charges à payer	1 060 742	898 426	162 316
Dettes pour congés payés	607 394	622 334	(14 940)
Assurance Groupe	81 299	15 157	66 142
Personnel, cession divers	12 055	14 084	(2 030)
Rémunération due	10 702	2 560	8 142
Personnel UGTT	7 640	7 276	364
Autres comptes créditeurs	-	10 105	(10 105)
<b>Etat et comptes rattachés</b>	<b>2 386 631</b>	<b>1 634 521</b>	<b>752 111</b>
Etat impôt et taxes	1 311 119	502 088	840 561
Etat et collectivités publiques	627 251	823 473	(196 222)
État retenues à la source	399 359	247 390	151 969
État, FODEC	32 292	42 645	(10 353)
TCL	16 281	17 387	(1 106)
État, droit de timbre	314	296	18
État, FOPROLOS, TFP	48	1 242	(1 193)
<b>Créditeurs divers</b>	<b>910 743</b>	<b>848 049</b>	<b>62 693</b>
C.N.S.S.	714 121	608 771	105 350
Comptes de régularisation passifs	185 169	160 233	24 937
Jetons de présence (P)	8 650	8 650	-
Dividendes	2 802	2 802	-
Clients, avoirs à établir	-	67 280	(67 280)
Assurances	-	313	(313)
<b>Charges à payer</b>	<b>4 854 145</b>	<b>3 962 698</b>	<b>891 447</b>
<b>Total</b>	<b>11 579 838</b>	<b>9 945 003</b>	<b>1 634 834</b>



### B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2020 à 26 614 517 DT contre 23 264 032 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	Variation en DT
<b>Crédit de financement</b>	<b>16 395 000</b>	<b>13 875 000</b>	<b>2 520 000</b>
<i>Crédit financement Export</i>	<i>12 500 000</i>	<i>10 700 000</i>	<i>1 800 000</i>
<i>Crédit financement Stock</i>	<i>3 895 000</i>	<i>3 175 000</i>	<i>720 000</i>
<b>Emprunt à moins d'un an</b>	<b>8 548 845</b>	<b>6 254 058</b>	<b>2 294 787</b>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>4 105 306</i>	<i>3 158 730</i>	<i>946 576</i>
<i>U.I.B</i>	<i>1 549 288</i>	<i>1 148 665</i>	<i>400 623</i>
<i>UBCI</i>	<i>1 535 555</i>	<i>1 135 561</i>	<i>399 994</i>
<i>BIAT</i>	<i>1 333 333</i>	<i>761 905</i>	<i>571 429</i>
<i>LEASING</i>	<i>25 362</i>	<i>49 197</i>	<i>(23 834)</i>
<b>Intérêts courus sur crédits</b>	<b>816 119</b>	<b>440 987</b>	<b>375 133</b>
<i>ATTIJARI BANK (I)</i>	<i>270 576</i>	<i>241 625</i>	<i>28 950</i>
<i>BIAT (I)</i>	<i>216 294</i>	<i>-</i>	<i>216 294</i>
<i>UBCI (I)</i>	<i>198 987</i>	<i>47 187</i>	<i>151 800</i>
<i>UIB (I)</i>	<i>84 296</i>	<i>152 174</i>	<i>(67 879)</i>
<i>AB (I)</i>	<i>45 967</i>	<i>-</i>	<i>45 967</i>
<b>Banques</b>	<b>854 553</b>	<b>2 693 988</b>	<b>(1 839 435)</b>
<i>ATTIJARI BANK</i>	<i>839 605</i>	<i>890 904</i>	<i>(51 298)</i>
<i>B.N. A</i>	<i>12 300</i>	<i>12 469</i>	<i>(169)</i>
<i>S T B</i>	<i>2 335</i>	<i>2 240</i>	<i>95</i>
<i>BANQUE ZITOUNA</i>	<i>270</i>	<i>90</i>	<i>181</i>
<i>BIAT</i>	<i>42</i>	<i>568 103</i>	<i>(568 061)</i>
<i>AMEN BANK</i>	<i>-</i>	<i>266</i>	<i>(266)</i>
<i>A T B</i>	<i>-</i>	<i>44 370</i>	<i>(44 370)</i>
<i>UBCI</i>	<i>-</i>	<i>107 594</i>	<i>(107 594)</i>
<i>BTEI</i>	<i>-</i>	<i>0</i>	<i>-</i>
<i>UIB</i>	<i>-</i>	<i>1 067 953</i>	<i>(1 067 953)</i>
<b>Total</b>	<b>26 614 517</b>	<b>23 264 032</b>	<b>3 350 485</b>

### III.3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

#### R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 91 090 533DT au cours de l'exercice 2020 contre 97 336 172 DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Chiffre d'affaires Export	49 620 416	53 108 739	(3 488 323)
Chiffre d'affaires Local	41 470 117	44 227 433	(2 757 316)
<b>Total</b>	<b>91 090 533</b>	<b>97 336 172</b>	<b>(6 245 639)</b>

#### R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 1 335 078DT au cours de l'exercice 2020 contre 1 849 023DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Autres Produits Locaux	935 345	1 365 937	(430 592)
Résorption subvention d'investissement	399 733	438 781	(39 048)
Subventions d'exploitation	-	44 306	(44 306)
<b>Total</b>	<b>1 335 078</b>	<b>1 849 023</b>	<b>(513 946)</b>

#### R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 48 599 433DT au cours de l'exercice 2020 contre 51 680 875DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	2020	2019	Variation en DT
<b>Matière première</b>	<b>18 731 726</b>	<b>19 630 333</b>	<b>(898 607)</b>
<i>Stock initial</i>	1 152 583	992 090	160 493
<i>Achat MP</i>	20 533 977	19 790 826	743 151
<i>Stock final</i>	(2 954 834)	(1 152 583)	(1 802 251)
<b>Matière consommable</b>	<b>6 348 107</b>	<b>8 098 041</b>	<b>(1 749 934)</b>
<i>Stock initial</i>	16 617 729	13 339 343	3 278 386
<i>Achat MC</i>	8 531 655	11 376 427	(2 844 772)
<i>Stock final</i>	(18 801 277)	(16 617 729)	(2 183 548)
<b>Emballage</b>	<b>3 808 812</b>	<b>4 881 297</b>	<b>(1 072 485)</b>
<i>Stock initial</i>	1 078 613	1 151 051	(72 438)
<i>Achat EM</i>	3 503 238	4 808 859	(1 305 621)
<i>Stock final</i>	(773 039)	(1 078 613)	305 574
<b>Palette</b>	<b>1 686 433</b>	<b>1 850 855</b>	<b>(164 422)</b>
<i>Stock initial</i>	3 192 119	2 530 789	661 330
<i>Achat Palette</i>	2 015 094	2 512 185	(497 091)
<i>Stock final</i>	(3 520 780)	(3 192 119)	(328 661)
<b>Energie</b>	<b>18 020 858</b>	<b>17 220 349</b>	<b>800 509</b>
<i>Eau</i>	89 123	380 517	(291 394)
<i>Gaz</i>	11 470 644	10 424 872	1 045 772
<i>Electricité</i>	6 461 092	6 414 960	46 132
<b>Marchandises</b>	<b>3 498</b>	<b>-</b>	<b>3 498</b>
<b>Total</b>	<b>48 599 433</b>	<b>51 680 875</b>	<b>(3 081 442)</b>

#### R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 11 072 888 DT au cours de l'exercice 2020 contre 9 499 390 DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Salaires & Appointements	9 373 467	8 045 747	1 327 720
Charges Patronales	1 699 420	1 453 643	245 778
<b>Total</b>	<b>11 072 888</b>	<b>9 499 390</b>	<b>1 573 497</b>

#### R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 11 286 874DT au cours de l'exercice 2020 contre 9 571 321 DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	9 902 012	8 590 644	1 311 369
Provisions pour dépréciation des stocks	523 540	225 456	298 085
Provisions pour dépréciation des clients	468 801	946 507	(477 706)
Provision pour risques et charge	327 430	10 071	317 359
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	114 118	-	114 118
Reprises sur Provisions	(49 028)	(201 447)	152 419
<b>Total</b>	<b>11 286 874</b>	<b>9 571 231</b>	<b>1 715 643</b>

#### R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 7 955 315 DT au cours de l'exercice 2020 contre 7 415 582 DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Transport	2 847 010	2 446 435	400 575
Don Covid-19	1 500 000	-	1 500 000
Entretiens et réparations	1 099 457	1 205 575	(106 118)
Honoraires	886 487	1 267 845	(381 358)
Autres charges	320 385	353 341	(32 956)
Sous-traitance	313 944	472 866	(158 922)
Assurances	277 832	297 469	(19 637)
Impôts et taxes	240 220	226 459	13 761
Réceptions et missions	128 833	383 878	(255 045)
Frais bancaires	122 721	213 302	(90 581)
Locations	87 395	239 173	(151 778)
Télécommunications	69 602	60 722	8 880
Jetons de présence	37 500	37 500	-
Assistance	23 927	211 016	(187 089)
<b>Total</b>	<b>7 955 315</b>	<b>7 415 582</b>	<b>539 733</b>

### R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 5 145 712DT au cours de l'exercice 2020 contre 4 927 572DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Intérêts des emprunts	2 865 811	2 723 520	142 291
Intérêts Opérations de financement	1 147 237	625 816	521 421
Intérêts des comptes courants	672 579	737 691	(65 112)
Frais d'escompte	457 414	487 901	(30 487)
Différence de change	2 670	352 643	(349 973)
<b>Total</b>	<b>5 145 712</b>	<b>4 927 572</b>	<b>218 140</b>

### R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 495 607DT au cours de l'exercice 2020 contre 560 135DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Profit exceptionnel	476 106	560 135	(84 030)
Plus-value /cession actif	19 501	-	19 501
<b>Total</b>	<b>495 607</b>	<b>560 135</b>	<b>(64 529)</b>

### R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 87 277DT au cours de l'exercice 2020 contre 102 518 DT au cours de l'exercice 2019 et se détaillent comme suit:

Désignation	2020	2019	Variation en DT
Pertes exceptionnelles	87 277	102 518	(15 240)
<b>Total</b>	<b>87 277</b>	<b>102 518</b>	<b>(15 240)</b>

### III.4. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

#### F.1. Amortissements et provisions

Désignation	2020	2019
Dotations aux amortissements des immobilisations	9 902 012	8 590 644
Provisions pour dépréciation des stocks	523 540	225 456
Provisions pour dépréciation des clients	468 801	979 589
Provision pour risques et charge	327 430	10 071
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	114 118	-
Reprises sur Provisions	(49 028)	(234 529)
<b>Total</b>	<b>11 286 874</b>	<b>9 571 231</b>

#### F.2. Variation des actifs

Désignation	31/12/2020 (a)	31/12/2019 (b)	Variation (b)-(a)
Stocks	44 845 367	37 919 224	(6 926 144)
Créances clients	26 405 530	27 474 236	1 068 706
Autres actifs	37 338 954	11 471 484	(25 867 470)
Produit à recevoir sur cession de voiture	(19 500)	-	19 500
<b>Total</b>	<b>108 589 851</b>	<b>76 864 944</b>	<b>(31 705 407)</b>

#### F.3. Variation des passifs

Désignation	31/12/2020 (a)	31/12/2019 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	29 769 857	25 125 850	4 644 007
<b>Total</b>	<b>29 769 857</b>	<b>25 125 850</b>	<b>4 644 007</b>

#### F.4. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(20 501 987)	(23 672 009)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(12 724)	(329 373)
<b>Total</b>	<b>(20 514 712)</b>	<b>(24 001 382)</b>

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

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Compte placement SOTUVER S.A.	10 000 000	3 000 000
Comptes courants bancaires débiteurs SGI	8 566 107	-
Comptes courants bancaires débiteurs SOTUVER S.A.	6 955 228	2 243 722
Comptes courants bancaires débiteurs VETRO MEDITERRANEO	231 702	445 129
Caisse SOTUVER S.A.	84 607	17 004
Comptes courants bancaires débiteurs ADV	17 195	-
Comptes courants bancaires débiteurs SVT	14 640	511 715
Caisse ADV	3 459	3 955
Comptes courants bancaires créditeurs ADV	-	(743)
Échéances à moins d'un an SVT	-	(155 070)
Comptes courants bancaires créditeurs VETRO MEDITERRANEO	-	39 302
Comptes courants bancaires créditeurs SVT	(42)	-
Comptes courants bancaires créditeurs SGI	(71 112)	-
Comptes courants bancaires créditeurs SOTUVER S.A.	(783 399)	(2 693 988)
<b>Total</b>	<b>25 018 385</b>	<b>3 411 027</b>

#### IV. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

Les engagements hors bilan du groupe « SOTUVER » se détaillent comme suit :

##### IV.1. ENGAGEMENTS DONNES

###### A- Hypothèques et nantissements

Le groupe « SOTUVER » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH, UIB et BT :

###### a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

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

###### b. En Nantissement de Premier Rang :

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

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

###### c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement a été accordé pour la société « SOTUVER » vis-à-vis la banque de Tunis pour un montant de 12 800 000 DT.

###### B- Crédits

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI BANK 1	6 000 000	599 045	18 347
ATTIJARI BANK 2	6 000 000	4 021 596	597 290
ATTIJARI BANK 3	2 000 000	1 606 057	310 746
ATTIJARI BANK 4	10 000 000	9 700 189	2 789 345
ATTIJARI BANK 5	4 200 000	4 200 000	1 202 173
UBCI 2	1 220 050	135 561	3 666
UBCI 4	4 000 000	2 800 000	184 218
BIAT 2	4 000 000	3 047 619	248 561
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	3 773 240
UIB	5 000 000	2 500 000	279 252
<b>TOTAL</b>	<b>52 420 050</b>	<b>38 610 068</b>	<b>9 406 838</b>

Banque	Montant P Crédit	Principal + Intérêts restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI LEASING 5	40 122	2 426	420
ATTIJARI LEASING 7	40 969	7 427	1 281
ATTIJARI LEASING 8	171 738	172 941	47 000
<b>TOTAL</b>	<b>252 829</b>	<b>182794</b>	

### C- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31 décembre 2020 à 11 179 720 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
ATT B	2 587 450
BIAT	5 196 621
BT	3 395 649
<b>Total</b>	<b>11 179 720</b>

### IV.2.ENGAGEMENTS REÇUS

Au 31 décembre 2020, la société « SOTUVER » a obtenu un cautionnement fiscal auprès de l'ATB pour un montant de 1 050 DT.

Au 31 décembre 2020, la société « SVT » a obtenu une caution auprès de ATTIJRI BANK pour un montant de 4 575 000 DT en contrepartie d'un nantissement de matériel pour le même montant.

### V. NOTE RELATIVE AU RESULTAT PAR ACTION DU GROUPE

Libellé	31/12/2020	31/12/2019
Résultat Net	10 651 279	11 663 571
Nombre d'action	29 883 292	27 253 600
<b>Résultat par action</b>	<b>0,356</b>	<b>0,428</b>

### VI. EVENEMENTS POSTERIEURS

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 26 Mai 2021. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**« GROUPE SOTUVER »**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers consolidés**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 19 juin 2019 pour le cabinet AMC Ernst & Young et du 23 juillet 2020 pour le Cabinet Sami MENJOUR, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du « Groupe SOTUVER », qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 75 018 410 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 10 651 279DT.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du « Groupe SOTUVER » au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA) 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 en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

**3. 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 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 clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

**Evaluation des Stocks**

Risques identifiés

Les Stocks de la société figurent au bilan au 31 décembre 2020 pour une valeur nette de 42 359 123 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 20% du total actifs). Les stocks sont évalués comme suit :



- Pour les produits finis : à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.
- Pour les matières premières et les autres stocks : à la valeur inférieure entre le coût unitaire moyen pondéré ou le coût historique, et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.

La direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente.

La provision pour dépréciation des stocks a été déterminée en tenant compte des articles à rotation lente ou obsolètes déduction faite, pour les produits finis, de la valeur récupérable de ces articles telle que calculée par la direction technique et la direction commerciale.

#### Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour la valorisation des stocks et l'estimation de la provision pour dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour garantir l'exhaustivité, l'existence et la valorisation des stocks telles que la réalisation d'un inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice, l'automatisation du calcul du coût moyen pondéré... ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Vérifier par sondage la correcte valorisation des stocks et s'assurer qu'ils sont évalués à la valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;
- Revoir les jugements effectués par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

### **Comptabilisation des revenus**

#### Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élèvent à 91 090 533 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ils sont constitués essentiellement de ventes des articles en verres sur le marché local et à l'exportation.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers du groupe.

#### Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la société SOTUVER pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données

historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;

- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;
- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

#### **4. Rapport de gestion relatif au Groupe**

La responsabilité du rapport de gestion relatif au groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au 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 d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au 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 relatif au groupe 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 relatif au groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats 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 se 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.

#### **6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats 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 influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés 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 du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés 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 groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés 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 tous 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 Etats Financiers consolidés 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.

## **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

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 réglementaires 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, 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 société SOTUVER. 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 Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020.

**Tunis, le 17 juin 2021**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC ERNST& YOUNG**  
Fehmi Laourine

**Sami MENJOUR**

# **SANADETT SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 31 MARS 2021**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 mars 2021.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 mars 2021 totalise 79 388 411 TND.

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

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

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 31 mars 2021 reflète correctement la situation de votre société.

### ***Paragraphe d'observation***

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note 2.2 des états financiers dont le contenu décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### ***Autres Obligations légales et Règlementaires***

L'examen de la composition de l'actif net de SANADETTE SICAV, pour le premier trimestre 2021, nous a permis de déceler que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif ; cette situation devrait être régularisée conformément à l'article 2 du décret 2001/2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 3 mai 2021

**Le Commissaire aux Comptes :  
Mahmoud ZAHAF**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/03/2021**  
**(Exprimé en dinars)**

<b>ACTIF</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>			
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 700 604	3 412 833	3 670 701
b- Obligations et valeurs assimilées	48 849 142	61 466 874	51 105 849
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>			
a- Placements monétaires	7 556 949	0	0
b- Disponibilités	19 399 528	6 027 161	19 154 025
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	342	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>79 506 565</b>	<b>70 906 867</b>	<b>73 930 575</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	47 291	24 494	39 070
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	70 863	77 452	63 683
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>118 154</b>	<b>101 946</b>	<b>102 754</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	75 424 021	66 634 352	70 758 400
<b>CP2- Sommes distribuables</b>			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	3 265 408	3 359 497	222
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	698 982	811 072	3 069 199
<b>ACTIF NET</b>	<b>79 388 411</b>	<b>70 804 921</b>	<b>73 827 821</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>79 506 565</b>	<b>70 906 867</b>	<b>73 930 575</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/03/2021**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/03/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>			
a- Dividendes	0	0	72 819
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	668 393	928 309	3 206 967
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	248 327	28 444	551 138
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>916 720</b>	<b>956 753</b>	<b>3 830 924</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	178 868	126 755	619 155
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>737 853</b>	<b>829 998</b>	<b>3 211 768</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	30 953	28 345	119 230
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>706 900</b>	<b>801 653</b>	<b>3 092 538</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-7 918	9 419	-23 339
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>698 982</b>	<b>811 072</b>	<b>3 069 199</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)</b>	7 918	-9 419	23 339
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>	46 850	69 667	147 083
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>	102 591	2 106	142 541
<b>Frais de négociation de titres</b>	0	0	-4 227
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>856 340</b>	<b>873 426</b>	<b>3 377 935</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 31/03/2021**

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/03/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a- Résultat d 'Exploitation	706 900	801 653	3 092 538
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	46 850	69 667	147 083
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	102 591	2 106	142 541
d- Frais de négociation de titres	0	0	- 4 227
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	0	0	- 3 048 815
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
<b>a- Souscriptions</b>			
_ Capital	20 693 876	20 728 166	98 533 204
_ Régularisation des sommes non distribuables	67 359	52 439	150 360
_ Régularisation des sommes distribuables	955 587	1 193 057	2 009 939
<b>b- Rachats</b>			
_ Capital	- 16 172 030	- 18 876 026	- 92 758 448
_ Régularisation des sommes non distribuables	- 73 025	- 52 830	- 162 942
_ Régularisation des sommes distribuables	- 767 517	- 1 090 224	- 2 250 325
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5 560 590</b>	<b>2 828 008</b>	<b>5 850 908</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>			
a- En début de La période	73 827 821	67 976 913	67 976 913
b- En fin de la période	79 388 411	70 804 921	73 827 821
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a- En début de la période	674 846	619 594	619 594
b- En fin de la période	717 936	637 315	674 846
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>110,579</b>	<b>111,099</b>	<b>109,400</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4,37%</b>	<b>5,07%</b>	<b>4,52%</b>



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**ARRETES AU 31 MARS 2021**

### **PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV**

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

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

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

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

La situation trimestrielle arrêtée au 31 mars 2021 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

##### **2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

##### **2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

### **2.3 Evaluation des autres placements**

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

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

### **2.4 Cession des placements**

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

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

### **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

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

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

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

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

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

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

#### AC1- Portefeuille titres :

##### a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% de l'Actif Net
<b>Titres OPCVM</b>				
FCP SALAMETT CAP	107 148	1 873 533	1 900 913	2,39%
FCP SALAMETT PLUS	6 500	58 329	59 706	0,08%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	531 450	0,67%
GENERALE OBLIG-SICAV	3 000	309 959	361 047	0,45%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	326 904	0,41%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377	198 709	0,25%
FCP HELION MONEO	3 000	306 640	321 876	0,41%
<b>TOTAL</b>		<b>3 564 355</b>	<b>3 700 604</b>	<b>4,66%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

##### b.1 Les obligations de sociétés

OBLIGATIONS DE SOCIETES:	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% ACTIF Net
AMEN BANK SUB 2008	1 000	40 000	41 933	0,05%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	532 700	548 609	0,69%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	179 964	188 042	0,24%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	400 000	419 332	0,53%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 498 500	1 550 437	1,95%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	200 000	206 219	0,26%
AMEN BANK SUB 2016-1	5 000	100 000	102 125	0,13%
ATB 2007/1	30 000	960 000	1 016 191	1,28%
ATB SUB 2017 A	49 400	3 952 000	3 965 627	5,00%
ATL 2014/2	20 000	400 000	420 427	0,53%
ATL 2015/2 C	5 000	200 000	201 189	0,25%
ATL 2016/1	10 000	200 000	209 140	0,26%
ATL 2017/1	1 800	36 000	36 101	0,05%
ATL SUB 2017	4 500	360 000	370 410	0,47%
ATL 2017/2 CAT A	20 000	800 000	804 024	1,01%
ATL 2018/1 CAT B	5 000	300 000	314 907	0,40%
ATL 2017/2 CAT B	10 000	400 000	402 351	0,51%
ATL 2020-1	25 000	2 500 000	2 594 252	3,27%
BH 2009	40 000	1 228 000	1 246 134	1,57%
BNA SUB 2009	15 000	399 630	416 626	0,52%
BTK 2009 C	10 000	266 300	267 768	0,34%
CIL 2017/1	10 000	400 000	418 390	0,53%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	200 000	200 103	0,25%
TL 2014/1	20 000	400 000	421 780	0,53%
TL 2017/1 CAT A	10 000	400 000	419 605	0,53%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	266 830	275 124	0,35%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 250 000	2 324 431	2,93%
<b>TOTAL</b>		<b>18 869 924</b>	<b>19 381 276</b>	<b>24,41%</b>

## b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% de l'actif net
BTA 6% Avril 2023	800	793 759	830 897	1,05%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 671 028	6 741 673	8,49%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	984 502	1 007 838	1,27%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	983 451	1 006 787	1,27%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	981 587	1 004 923	1,27%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	490 791	502 459	0,63%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	491 187	502 856	0,63%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	474 354	500 272	0,63%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 773 179	15 550 746	19,59%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	1 750 000	1 819 415	2,29%
<b>Total</b>		<b>28 393 839</b>	<b>29 467 866</b>	<b>37,12%</b>

### AC2- les placements monétaires et disponibilités

#### a. Les placements monétaires

##### a.1 Prise en pension livrée

Prise en pension livrée	Cédant	Taux	Echéance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% de l'actif net
Prise en pension livrée 60 j (1)	ATTIJARI	7,15%	13/04/2021	5 000 001	5 047 668	6,36%
Prise en pension livrée 91 j (2)	ATTIJARI	7,23%	14/06/2021	2 500 743	2 509 281	3,16%
<b>TOTAL</b>				<b>7 500 744</b>	<b>7 556 949</b>	<b>9,52%</b>

(1) Pension Livrée ATTIJARI BANK 7,15% au 13/04/2021 pour 60 jours 4862 BTA 5,6% aout 2022 (1 ans)

(2) Pension Livrée ATTIJARI BANK 7,23% au 14/06/2021 pour 91 jours 2439 BTA 6,3% octobre 2026 (5 ans)

#### b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2021, à **19 399 528 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

### AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2021, à **342 Dinars** et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

#### PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	20 557	9 636	15 270
Rémunération à payer au dépositaire	26 734	14 858	23 800
<b>Total</b>	<b>47 291</b>	<b>24 494</b>	<b>39 070</b>

#### PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Frais de publication	735	923	400
Jeton de présence	18 698	18 730	16 875
Redevances CMF	6 785	5 551	7 313
Honoraires du commissaire aux comptes	23 033	30 428	18 533
Créditeurs divers	21 612	21 820	20 562
<b>Total</b>	<b>70 863</b>	<b>77 452</b>	<b>63 683</b>

Les créiteurs divers se détaillent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Retenues à la source	5 347	21 052	4 054
TCL	995	768	1 239
Autres créiteurs	15 270	0	15 270
<b>Total</b>	<b>21 612</b>	<b>21 820</b>	<b>20 563</b>

### **CP1- Capital**

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le premier trimestre 2021 se détaillent ainsi :

#### **Capital au 31/12/2020**

Montant	70 758 400
Nombre de titres	674 846
Nombre d'actionnaires	334

#### **Souscriptions réalisées**

Montant	20 693 876
Nombre de titres émis	197 198
Nombre d'actionnaires entrants	3

#### **Rachats effectués**

Montant	-16 172 030
Nombre de titres rachetés	154 108
Nombre d'actionnaires sortants	1

#### **Autres effets sur capital**

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	102 591
Régularisation des sommes non distribuables	-5 666
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	46 850
Frais de négociation de titres	0

#### **Capital au 31/03/2021**

Montant	75 424 021
Nombre de titres	717 936
Nombre d'actionnaires	336

### **CP2- Sommes distribuables**

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

Le solde de ce poste au 31 mars 2021 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	706 900
Régularisation du résultat distribuable de la période	- 7 918
Résultat distribuable des exercices antérieurs	3 069 389
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	196 019
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>3 964 390</b>

### PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des titres OPCVM	0	0	72 819
Revenus des bons de trésor assimilables	344 515	348 343	1 401 233
Revenus des obligations	323 878	579 966	1 805 734
<b>Total</b>	<b>668 393</b>	<b>928 309</b>	<b>3 279 786</b>

### PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts des comptes de dépôt	192 122	28 444	551 138
Intérêts sur placements Monétaire (Revenus des prises en pension livrées)	56 205	0	0
<b>Total</b>	<b>248 327</b>	<b>28 444</b>	<b>551 138</b>

### CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	175 934	123 796	607 255
Rémunération du dépositaire	2 934	2 959	11 900
<b>Total</b>	<b>178 868</b>	<b>126 755</b>	<b>619 155</b>

### CH2- Autres charges

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Commissaire aux comptes	4 500	4 550	18 300
Redevance CMF	19 711	17 338	74 513
Publicité et publication	335	323	1 300
Jetons de présence	3 699	3 730	15 000
TCL	2 497	2 396	9 863
Contribution sociale de solidarité	200	0	210
Autres	11	9	44
<b>Total</b>	<b>30 953</b>	<b>28 345</b>	<b>119 230</b>

## 4. AUTRES INFORMATIONS

### 4-1 Données par action

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
· Revenus des placements	1,277	1,501	5,677
· Charges de gestion des placements	-0,249	-0,199	-0,917
· <b>Revenu net des placements</b>	<b>1,028</b>	<b>1,302</b>	<b>4,760</b>
· Autres charges d'exploitation	-0,043	-0,044	-0,177
· <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,985</b>	<b>1,258</b>	<b>4,583</b>
· Régularisation du résultat d'exploitation	-0,011	0,015	-0,035
· <b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,974</b>	<b>1,273</b>	<b>4,548</b>
· Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,011	-0,015	0,035
· Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,065	0,109	0,218

· Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,143	0,003	0,211
· Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-0,006
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,208</b>	<b>0,113</b>	<b>0,423</b>
<b>Résultat net de la période</b>	<b>1,193</b>	<b>1,370</b>	<b>5,005</b>

<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
· Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,224%	0,182%	0,83%
· Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,039%	0,041%	0,16%
· Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	0,884%	1,153%	4,16%
· <b>Actif net moyen</b>	<b>79 978 542</b>	<b>69 520 273</b>	<b>74 263 631</b>

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

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

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