

Conseil du Marché Financier

Financial Market Council

# Bulletin Officiel

N°6382 Jeudi 24 Juin 2021 <u>www.cmf.tn</u> 26<sup>ème</sup> année ISSN 0330 – 7174

| AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF   |    |
|--|----|
| TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 | 3  |
|  |    |
| AVIS DES SOCIETES  |    |
| ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE   |    |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD -SODIS-SICAR- AGO                            | 4  |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD -SODIS-SICAR- AGE                            | 5  |
|  |    |
| PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE   |    |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD -SODIS-SICAR- AGO                            | 6  |
| SOCIETE DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEMENT DU SUD -SODIS-SICAR- AGE                            | 8  |
| COMMUNIQUE DE PRESSE   |    |
| L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD  | 9  |
|  |    |
| MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION   |    |
| SICAV L'EPARGNANT  | 11 |
| SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE  | 12 |
| EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE  |    |
| EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1   | 13 |
| ESH KUNI SUBORDONAE DIAI 2021-1  | 13 |

#### ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

#### ANNEXE II

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

#### ANNEXE III

#### ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

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

| ETATSTINANCIEN | S CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRI | E 2020 |  |
|----------------|-------------------------------------|--------|--|
|                | DE DEVELOPPEMENT ET D'INVESTISSEM   |        |  |
| ANNEXE V       |                                     |        |  |
|                | STRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021    |        |  |
|                | EMIRATIE 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.

2021 - AC - 002

#### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Siège Social: Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH – 4100 Médenine-

Les actionnaires de la société SODIS SICAR sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Vendredi 25 Juin 2021 à 09 h à l'hôtel Djerba Ressort à Djerba, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1. Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'activité de la société 2020.
- 2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes pour l'exercice 2020.
- 3. Approbations des états financiers et du rapport du conseil d'administration pour l'exercice 2020.
- 4. Approbation des conventions prévues aux articles 200, 475 et suivants du CSC.
- 5. Affectation de résultat de l'exercice 2020.
- **6.** Quitus aux administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2020.
- 7. Fixation du montant des jetons de présence à attribuer aux Membres du conseil d'administration pour l'exercice 2020.
- **8.** Fixation du montant des jetons de présence à attribuer aux Membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2020.
- 9. Désignation des membres du Conseil d'Administration pour le mandat 2021-2023.
- 10. Approbation des états financiers consolidés du groupe SODIS SICAR pour l'exercice 2020.
- 11. Pouvoirs pour formalités.

#### **ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

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

Siège Social: Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH - 4100 Médenine

Les actionnaires de la société SODIS SICAR sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra le Vendredi 25 Juin 2021 à 10h30 à l'hôtel Djerba Ressort sise à DJERBA, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1. Examen de la continuité de l'activité de la société.
- 2. Pouvoir pour formalités.

#### **PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

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

Siège Social: Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH – 4100 Médenine-

Projet de résolutions de la Société SODIS SICAR à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2021.

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du Commissaire aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers relatifs à l'exercice 2020.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **DEUXIÈME RÉSOLUTION:**

L'Assemblé Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du Commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2020 conformément aux dispositions des articles 200, 475 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve les conventions mentionnées.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### TROISIÈME RÉSOLUTION:

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat de l'exercice 2020 telle que proposée ci-après par le Conseil d'Administration :

Un résultat net de l'exercice 2020 de -566 392,277 dinars affecté en :

Amortissements réputés différés : -45 947,047 dinars Report déficitaire de l'exercice : -520 445,230 dinars

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **OUATRIÈME RÉSOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus définitif et sans réserve aux administrateurs pour leurs gestions de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **CINQUIEME RÉSOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 3 750 dinars le montant brut de jeton de présence à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **SIXIÈME RÉSOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 1 250 dinars le montant brut de jeton de présence par comité à allouer à chaque membre du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2020 avec un plafond de 3750 dinars annuel.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **SEPTIÈME RÉSOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire, prenant acte que les mandats des administrateurs viennent à expiration à l'issue de la présente assemblée, et conformément à l'article 19 des statuts, de renouveler le mandat des administrateurs, ci-après, pour une période de trois ans prenant fin à la date de l'assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2023.

| Ouganisma | Organisma Ovalitá |      | ndat |
|-----------|-------------------|------|------|
| Organisme | Qualité           | Du   | Au   |
|           | Administrateur    | 2021 | 2023 |

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **HUITIÈME RÉSOLUTION:**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport général du Commissaire aux comptes ainsi que les explications complémentaires fournies, approuve les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2020.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **NEUVIÈME RÉSOLUTION:**

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour faire dépôt ou publication que besoin sera.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### PROJET DE RESOLUTIONS AGE

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

Siège Social: Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH – 4100 Médenine-

Projet de résolutions de la Société SODIS SICAR à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2021.

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION:

Après discussion et échange des avis quant à l'avancement de la mise en place du plan de redressement de la société et des améliorations relatives constatées au cours de la période échouée de l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la continuité de l'activité de la société.

Cette résolution, mise au vote, est .....

#### **DEUXIÈME RÉSOLUTION:**

Tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour faire dépôt ou publication que besoin sera.

Cette résolution, mise au vote, est .....

## AVIS DES SOCIÉTÉS (\*)

#### **COMMUNIQUE DE PRESSE**

#### L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social: Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous

L'Accumulateur Tunisien ASSAD informe ses actionnaires que dans un contexte dominé par la crise sanitaire et économique liée à la COVID-19, la Société L'Accumulateur Tunisien Assad a pu réaliserun résultat net individuel bénéficiaire de 2.5 MTNDen 2020. Le chiffre d'affaires généré en 2020 est de 103.1 MTND contre 120.5MTND en 2019.

La société a pu augmenter ses parts de marché, son chiffre d'affaires sur le marché local s'est élevé de 2,7% pour atteindre 42.6 MTND en 2020, malgré le confinement et la baisse de la demande locale.

Pour ce qui est du marché de l'export, les mesures de confinement prises par plusieurs pays ainsi que les perturbations logistiques imposées par la crise sanitaire, ont fortement ralenti la demande à l'échelle mondiale, ce qui a eu un impact très important sur l'activité économique. Les exportations de la Société ont baissé de 23,6% passant de78.4MTND en 2019 à 59.9 MTND en 2020.

La fragilité de l'environnement d'affaires causée par la COVID-19, a également impacté l'activité consolidée du Groupe Assad, avec un chiffre d'affaires qui passe de 154.5 MTND en 2019 à 122.7MTND en 2020 soit une baisse de 20.6%. Le résultat net du Groupe a été déficitaire de 6.6MTND en 2020 contre un bénéfice de 3.6 MTND en 2019. Cette baisse du résultat s'expliqueessentiellement par la perte de change considérable subie par la filiale « Batteries Assad Algérie », celle-ci est principalement le résultat dela très forte dépréciation du dinar Algérien face à l'Eurode 20.5%, creusant laperte de change au sein de la filiale Algérienne àenviron 4.3MTND.

En ce qui concerne l'année 2021, la Société continue de consolider son chiffre d'affaires et ses parts de marché sur le marché local, avec une légère amélioration des ventes de l'ordre de 1.5% sur les 5 premiers mois. Pour le marché export, la Société a vu une nette reprise de ses exportations de batteries au cours des 5 premiers mois de l'année 2021, avec une augmentation d'environ 70% comparé à la même période de l'année 2020.

Le Groupe continue son programme d'investissement pour les prochaines années, avec le démarrage en 2021 de l'unité de désulfuration qui va améliorer sensiblement la productivité de l'activité de recyclage et de production de plomb. Le Groupe vient de lancerla commande de la nouvelle ligne de coulée continue qui va permettre une meilleure maitrise des coûts du plomb et une augmentation de la productivité.

En Algérie, la nouvelle usine dont le coût a avoisiné les 20 MTND, entrera en activité au mois d'août 2021 et va permettre au Groupe de consolider sa position de leader sur le marché Algérien.

Enfin, le partenariat avec ACTIA, permettra au Groupe de s'adapter aux évolutions technologiques du marché et de se positionner sur le segment d'avenir des batteries Lithium.

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

#### **MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION**

#### SICAV L'EPARGNANT

Société d'Investissement à Capital Variable
Régie par le Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001
tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application
Agrément du Ministre des Finances du 21 décembre 1996
Siège social: Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

SICAV L'EPARGNANT informe ses actionnaires et le public que le Conseil d'Administration de la société, réuni le 23 mars 2021, a décidé de réviser à la hausse la commission de gestion du gestionnaire STB FINANCE en contrepartie de ses prestations de gestionnaire financier, administratif et comptable de la SICAV.

Ainsi, la commission de gestion sera fixée à 0,412% TTC de l'actif net par an au lieu de 0,312% TTC de l'actif net par an.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021.

Le prospectus de SICAV L'EPARGNANT mis à jour sous le numéro 97-280/A002 sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès du siège social de la SICAV sis à la rue Hédi Nouira - 1001 Tunis, du siège social du gestionnaire STB FINANCE - Intermédiaire en Bourse, sis au 34, rue Hédi Karray - El Menzah IV- 1080 Tunis et du réseau d'agences de la Société Tunisienne de Banque.

#### **MODIFICATION DE LA COMMISSION DE GESTION**

#### SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

Société d'Investissement à Capital Variable Régie par le Code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application Agrément du CMF n° 40-2015 du 27 août 2015

Siège social: Immeuble STB - 34, Rue Hédi Karray - Cité des Sciences- 1082 El Menzah IV

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE informe ses actionnaires et le public que le Conseil d'Administration de la société, réuni le 23 mars 2021, a décidé de réviser à la hausse la commission de gestion du gestionnaire STB FINANCE en contrepartie de ses prestations de gestionnaire financier, administratif et comptable de la SICAV.

Ainsi, la commission de gestion sera fixée à 0,50% TTC de l'actif net par an au lieu de 0,40% TTC de l'actif net par an.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2021.

Le prospectus de SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE mis à jour sous le numéro 17-980/A002 sera mis, à la disposition du public, sans frais, auprès du siège social de la SICAV sis à l'Immeuble STB - 34, Rue Hédi Karray - Cité des Sciences- 1082 El Menzah IV, du siège social du gestionnaire STB FINANCE - Intermédiaire en Bourse, sis au 34, rue Hédi Karray - El Menzah IV- 1080 Tunis et du réseau d'agences de la Société Tunisienne de Banque.

#### 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 |
| В         | 5 ans | TMM+2,50% et / ou 8,85% | In Fine  |

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

| Caté | gorie | 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 |
| Ι    | )     | 15 ans | TMM+2,75% et / ou<br>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.

#### > Paiement:

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 duration 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 subordonnées 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 subordonnées 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 MARCHE FINANCIER

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003 Tél : (216) 71 947 062

Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

# Publication paraissant du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

www.cmf.tn email : cmf@cmf.tn Le Président du CMF *M. Salah ESSAYEL* 

|  | Dénomination   | Gestionnaire   | Date d'ouv   | erture                                | VL au     | 31/12/2020  | VL antérieure  | Dernière VL  |
|--|--|--|--|---------------------------------------|-----------|---|--|--|
|  | OPCVM DE CAPITALISATION  |  |  |                                       |           |   |  |  |
| .1.  |  | SICAV OBLIGATAIRE  |  | ATION                                 |           |   |  |  |
| _  | TUNISIE SICAV  | TUNISIE VALEURS  | 20/07/92   |                                       |           | 198,834   | 203,621<br>139,116   | 203,650<br>139,137   |
|  | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN'<br>UBCI BOURSE  | 16/04/07   |                                       |           | 135,663<br>113,878  | 139,116  | 139,137  |
|  | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV<br>SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE   | STB FINANCE  | 01/02/99<br>18/09/17   |                                       |           | 121,243   | 124,617  | 124,639  |
|  | LA GENERALE OBLIG-SICAV  | CGI  | 01/06/01   |                                       |           | 118,816   | 121,711  | 121,723  |
|  | FIDELITY SICAV PLUS  | MAC SA   | 27/09/18   |                                       |           | 116,618   | 120,384  | 120,404  |
| _  | FINA O SICAV   | FINACORP   | 11/02/08   |                                       |           | 114,359   | 116,850  | 116,865  |
|  | SICAV AMEN   | AMEN INVEST  | 01/10/92   | -                                     |           | 46,744  | 47,526   | 47,531   |
| _  | SICAV BH CAPITALISATION  | BH INVEST  | 22/09/94   |                                       |           | 33,122  | 33,939   | 33,944   |
| _  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT  | BH INVEST  | 06/07/09   |                                       |           | 112,226   | 115,027  | 115,043  |
|  |  | FCP OBLIGATAIRES DE CAPIT  |  | QUOTIDIE                              | NNE       | •   | ·  | •  |
| 11 1   | FCP SALAMETT CAP   | AFC  | 02/01/07   |                                       |           | 17,534  | 17,949   | 17,952   |
|  | MCP SAFE FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS  | 30/12/14   |                                       |           | 126,004   | 128,162  | 128,172  |
| _  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | CGF  | 25/02/08   |                                       |           | 1,178   | 1,186  | 1,186  |
| _  | FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATIO   |  | 15/11/17   |                                       |           | 118,928   | 122,084  | 122,101  |
|  | UGFS BONDS FUND  | UGFS-NA  | 10/07/15   |                                       |           | 11,622  | 11,871   | 11,872   |
|  |  | BNA CAPITAUX   | 03/04/07   |                                       |           | 166,484   | 170,855  | 170,881  |
|  | FCP BNA CAPITALISATION   |  |  |                                       |           |   |  |  |
|  | FCP SALAMETT PLUS  | AFC  | 02/01/07   |                                       |           | 11,578  | 11,830   | 11,831   |
| 18 1   | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)  | FCP OBLIGATAIRES DE CAPITA   | 18/12/15   | TERROW AR                             | AIDE      | 94,477  | 97,256   | 97,271   |
|  |  |  |  | HEBDOMAD                              | AIRE      |   |  |  |
| 19 I   | FCP MAGHREBIA PRUDENCE   | UFI  | 23/01/06   |                                       |           | 1,846   | 1,897  | 1,899  |
|  |  | SICAV MIXTES D   |  | ON                                    |           |   |  |  |
| _  | SICAV PLUS   | TUNISIE VALEURS  | 17/05/93   |                                       |           | 63,361  | 64,576   | 64,583   |
| _  | SICAV PROSPERITY   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN  | 25/04/94   |                                       |           | 132,558   | 135,569  | 135,657  |
|  | SICAV OPPORTUNITY  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN  | 11/11/01   |                                       |           | 105,737   | 106,830  | 107,004  |
| 23   | AMEN ALLIANCE SICAV  | AMEN INVEST  | 17/02/20   | OTIDIENNE                             |           | 105,648   | 108,208  | 108,223  |
| 24 1   | ECD AVIC ACTIONS DVNAMIQUE   | FCP MIXTES DE CAPITALA BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT   |  | OTIDIENNE                             |           | 125 520   | 141.323  | 141,400  |
| _  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  | 02/04/08<br>02/04/08   |                                       |           | 135,529<br>519,152  | 537.451  | 537,631  |
| _  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE   | MAXULA BOURSE  |  |                                       |           | 135,683   | 138,606  | 138,511  |
| _  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE  |  | 15/10/08   |                                       |           |   |  |  |
| _  | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE * FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **   |  | 15/10/08   |                                       |           | En liquidation  | En liquidation   | En liquidation   |
| _  |  | MAXULA BOURSE<br>TSI   | 15/10/08   |                                       |           | En liquidation  | En liquidation   | En liquidation<br>171,108  |
| _  | FCP KOUNOUZ  |  | 28/07/08   |                                       |           | 168,397<br>95,444   | 171,063  | 95.421   |
| _  | FCP VALEURS AL KAOUTHER  | TUNISIE VALEURS  | 06/09/10   |                                       |           |   | 95,214   | ,  |
| _  | FCP VALEURS MIXTES   | TUNISIE VALEURS  | 09/05/11   |                                       |           | 125,190   | 127,145  | 127,362  |
| _  | MCP CEA FUND<br>MCP EQUITY FUND  | MENA CAPITAL PARTNERS MENA CAPITAL PARTNERS  | 30/12/14<br>30/12/14   |                                       |           | 160,682<br>143,868  | 170,681<br>151,430   | 171,256<br>151,727   |
| _  | FCP VALEURS CEA  | TUNISIE VALEURS  | 04/06/07   |                                       |           | 22,000  | 22,908   | 22,971   |
| -  | STB EVOLUTIF FCP   | STB FINANCE  | 19/01/16   |                                       |           | 91,681  | 90,450   | 90,519   |
|  |  | FCP MIXTES DE CAPITALIS  |  | DOMADAIR                              | E         |   | 33,133   | 23,212   |
| 36 1   | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  | 05/02/04   |                                       |           | 2147,555  | 2222,255   | 2223,496   |
| 37 1   | FCP OPTIMA   |  |  |                                       |           |   |  |  |
| _  |  | BNA CAPITAUX   | 24/10/08   |                                       |           | 125,405   | 130,416  | 130,009  |
|  | FCP CEA MAXULA   | MAXULA BOURSE  | 24/10/08<br>04/05/09   |                                       |           | 125,405<br>211,191  | 130,416<br>222,460   | 130,009<br>220,650   |
| 39]1   | FCP CEA MAXULA<br>AIRLINES FCP VALEURS CEA**   |  |  |                                       |           |   |  | · ·  |
| _  |  | MAXULA BOURSE  | 04/05/09   |                                       |           | 211,191   | 222,460  | 220,650  |
| 40 I   | AIRLINES FCP VALEURS CEA**   | MAXULA BOURSE<br>TUNISIE VALEURS   | 04/05/09<br>16/03/09   |                                       |           | 211,191<br>17,599   | 222,460<br>En liquidation  | 220,650<br>En liquidation  |
| 40 F<br>41 F   | AIRLINES FCP VALEURS CEA**<br>FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE  | MAXULA BOURSE<br>TUNISIE VALEURS<br>UFI  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820  | 222,460<br>En liquidation<br>2,978   | 220,650<br>En liquidation<br>2,974   |
| 40 F<br>41 F<br>42 U   | AIRLINES FCP VALEURS CEA**<br>FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE<br>FCP MAGHREBIA MODERE  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535   | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673  | 220,650<br>En liquidation<br>2,974<br>2,670  |
| 40 H<br>41 H<br>42 U<br>43 H   | AIRLINES FCP VALEURS CEA**<br>FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE<br>FCP MAGHREBIA MODERE<br>UGFS ISLAMIC FUND   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913   | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673<br>65,946<br>1,277   | 220,650<br>En liquidation<br>2,974<br>2,670<br>65,905  |
| 40 H<br>41 H<br>42 U<br>43 H<br>44 H   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226  | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673<br>65,946<br>1,277   | 220,650<br>En liquidation<br>2,974<br>2,670<br>65,905  |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276   | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297  | 220,650<br>En liquidation<br>2,974<br>2,670<br>65,905<br>1,272<br>1,298  |
| 40 H<br>41 H<br>42 U<br>43 H<br>44 H<br>45 H<br>46 H   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276   | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673<br>65,946<br>1,277<br>1,297  | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243  |
| 40 H<br>41 H<br>42 U<br>43 H<br>44 H<br>45 H<br>46 H<br>47 M   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203  | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673<br>65,946<br>1,277<br>1,297<br>1,245                                       | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,223  |
| 40 H<br>41 H<br>42 U<br>43 H<br>44 H<br>45 H<br>46 H<br>47 M   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA   | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>09/11/15   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178   | 222,460<br>En liquidation<br>2,978<br>2,673<br>65,946<br>1,277<br>1,297<br>1,245<br>1,224<br>115,140                   | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,223 114,410  |
| 40 H<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 M<br>48 A<br>49 F   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP ****   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF   | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>09/11/15<br>25/02/08   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution                               | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,223 114,410 En dissolution   |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 M<br>48 A<br>49 F<br>50 F   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC   | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>24/03/15<br>25/02/08<br>17/04/17   |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188                                 | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157                      | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,223 114,410 En dissolution 1200,152  |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 M<br>48 A<br>49 F<br>50 F   | AIRLINES FCP VALEURS CEA**  FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE  FCP MAGHREBIA MODERE  UGFS ISLAMIC FUND  FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS  FCP HAYETT MODERATION  FCP HAYETT PLENITUDE  FCP HAYETT VITALITE  MAC HORIZON 2022 FCP  AL AMANAH PRUDENCE FCP ****  FCP MOUSSSASSETT  FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN' MAC SA  | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/1/2/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>09/11/15<br>25/02/08<br>17/04/17<br>19/05/17<br>06/11/17<br>21/06/21                                    |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972           | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618               | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,288 1,243 1,223 114,410 En dissolution 1200,152 13,574   |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 M<br>48 A<br>49 F<br>50 F<br>51 F<br>52 F                                 | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP *** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT MAC SA SICAV ACTIONS E                        | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>24/03/15<br>25/02/08<br>17/04/17<br>19/05/17<br>06/11/17<br>21/06/21                                     | ION                                   |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000                             |
| 40 I 41 I 42 I 42 I 43 I 44 I 45 I 46 I 47 I 48 I 49 I 50 I 51 I 52 I 52 I 6   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE                                     | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>24/03/15<br>09/11/15<br>25/02/08<br>17/04/17<br>19/05/17<br>06/11/17<br>21/06/21<br>10/04/00 |                                       |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972           | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618               | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,288 1,243 1,243 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332                                    |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 M<br>48 A<br>49 F<br>50 F<br>51 F<br>52 F                                 | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP *** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE                                     | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>24/03/15<br>25/02/08<br>17/04/17<br>19/05/17<br>06/11/17<br>21/06/21                                     | N I                                   |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 1,243 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000                       |
| 40 I 41 I 42 I 42 I 43 I 44 I 45 I 46 I 47 N 48 A 49 I 50 I 51 I 52 I 52 I 52 I 52 I 52 I 52 I 54 I 55 I 65 I 65 I 65 I 65 I 65 I 65 | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT HODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MACH HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAY | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA CGF MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE  OPCVM DE I | 04/05/09<br>16/03/09<br>23/01/06<br>23/01/06<br>23/01/06<br>11/12/14<br>15/09/09<br>24/03/15<br>24/03/15<br>24/03/15<br>09/11/15<br>25/02/08<br>17/04/17<br>19/05/17<br>06/11/17<br>21/06/21<br>10/04/00 | N<br>Dernier d                        | lividende | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 1,223 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000                       |
| 40 I 41 I 42 I 42 I 43 I 44 I 45 I 46 I 47 I 48 I 49 I 50 I 51 I 52 I 52 I 6   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MAC HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP *** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE                                     | 04/05/09 16/03/09 23/01/06 23/01/06 23/01/06 11/12/14 15/09/09 24/03/15 24/03/15 24/03/15 25/02/08 17/04/17 19/05/17 06/11/17 21/06/21 DE CAPITALISAT. 10/04/00 DISTRIBUTIO                              | N<br>Dernier d<br>Date de             | lividende | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000                             |
| 40 I 41 I 42 I 42 I 43 I 44 I 45 I 46 I 47 I 48 I 49 I 50 I 51 I 52 I 52 I 6   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT HODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MACH HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAY | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE  OPCVM DE I                        | 04/05/09 16/03/09 23/01/06 23/01/06 23/01/06 11/12/14 15/09/09 24/03/15 24/03/15 24/03/15 25/02/08 17/04/17 19/05/17 06/11/17 21/06/21 DE CAPITALISATI 10/04/00 DISTRIBUTIO                              | N<br>Dernier d                        |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 1,243 1,1243 1,1243 1,1243 1,14,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000 |
| 40 F 41 F 42 U 43 F 44 F 45 F 46 F 47 M 48 A 49 F 50 F 52 F 53 U   | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MACH HORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAY  | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT MAC SA SICAV ACTIONS E UBCI BOURSE  OPCVM DE I                        | 04/05/09 16/03/09 23/01/06 23/01/06 11/1/2/14 15/09/09 24/03/15 24/03/15 24/03/15 09/11/15 25/02/08 17/04/17 19/05/17 06/11/17 21/06/21 DE CAPITALISAT. U10/04/00 DISTRIBUTION Date d'ouverture          | N<br>Dernier d<br>Date de             |           | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,276<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852  | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340        | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 1,223 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000                       |
| 40 F<br>41 F<br>42 U<br>43 F<br>44 F<br>45 F<br>46 F<br>47 N<br>48 A<br>49 F<br>50 F<br>51 F<br>52 F                                 | AIRLINES FCP VALEURS CEA** FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE FCP MAGHREBIA MODERE UGFS ISLAMIC FUND FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS FCP HAYETT MODERATION FCP HAYETT PLENITUDE FCP HAYETT VITALITE MACHORIZON 2022 FCP AL AMANAH PRUDENCE FCP **** FCP MOUASSASSETT FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR FCP ILBOURSA CEA UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV  Dénomination           | MAXULA BOURSE TUNISIE VALEURS UFI UFI UGFS-NA UFI AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST AMEN INVEST MAC SA CGF AFC MAC SA CGF UBCI BOURSE UBCI BOURSE  Gestionnaire  SICAV OB.                                       | 04/05/09 16/03/09 23/01/06 23/01/06 11/12/14 15/09/09 24/03/15 24/03/15 24/03/15 25/02/08 17/04/17 19/05/17 06/11/17 21/06/21 DE CAPITALISAT, 10/04/00 DISTRIBUTIO Date d'ouverture                      | N<br>Dernier d<br>Date de<br>paiement | Montant   | 211,191<br>17,599<br>2,820<br>2,535<br>67,913<br>1,226<br>1,203<br>1,178<br>112,701<br>133,188<br>1142,671<br>12,972<br>9,852<br>86,094 | 222,460 En liquidation 2,978 2,673 65,946 1,277 1,297 1,245 1,224 115,140 En dissolution 1201,157 13,618 10,340 89,909 | 220,650 En liquidation 2,974 2,670 65,905 1,272 1,298 1,243 1,243 1,223 114,410 En dissolution 1200,152 13,574 10,332 10,000 89,726                |

| STATISMA GRIEGATARRE SIGNA   |   |  | i  |  |                                    |   |   |   |
|--|---|--|--|--|------------------------------------|---|---|---|
| 50   SEAV AIRS DESCRIER   SPECIAL PROPERTY   100,200   100,340   100,820   100,420     | 57 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   | ATTIJARI GESTION   | 01/11/00   | 24/05/21   | 5,398                              | 104,918                                 | 102,129                                 | 102,143                                 |
| 69   FLATAMENTO BILGATARE SIGN   NO. CAPTAINY   060107   2105/21   4,221   100,229   100,240   100,240   201,241   100,229   100,229   201,242   100,229   100,229   201,242   100,229   100,229   201,242     |   |  |  |  |                                    |   | ,                                       |   |
| G. NILLENIN GUILLATARE NEW   COF   CORPORATION   0.00271   0.0021   0.432   100,229   100,431   100,229   100,431   100,229   100,431   100,229   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,431   100,232   100,432    |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| E. MILENEM MORIECATARE SEAV   COFF   127101   2905570   3,110   103,025   104,075      |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 60 CAT OBLICS NEARY   194,241   19   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 66 INTERNATIONAL CORLIGATIONS SIGN.  67 FIDELLY ORIGINATIONS SIGN.  68 INGLAY ENDEMENT  58 STAR MERICATION SIGN.  59 STAR MERICATION SIGN.  50 STAR  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 65 PIRLITY OBLIGATIONS SEAV   MAXILA BOURSE   200902   2800521   4,985   109,292   109,292   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 66 MAXILA PILACEMENT SICKY   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 67   SICAY RENDEMENT   1971   2609.21   4.941   196.846   196.277   10.2879  |   |  |  |  |                                    |   |   | · ·                                     |
| 68   INVADES OBLICATION SECAL   161/100   2509.71   5,129   104.590   102.300   102.300   109.200   109.   |   |  |  |  |                                    |   |   | · .                                     |
| 69   SIGAN BIL ONLIGATAIRE   81   101,297   31,052   5,499   104,296   101,296   101,209   101,200   101   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 77   SEAL LEPANGNANT   STA PRANCE   2002.97   2469.71   5.007   104.486   101.777   101.782     78   ALL HIRAMI SCAY   TS  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 73   SIGAL PEPARCANAT   STEPRANCE   200,297   2409.21   5.407   104.486   101.737   101.022   210.022   23   23   24   24   24   24   25   25   26   26   25   26   26   26  |   | SMART ASSET MANAGEMENT   | 05/06/08   | 28/05/21   |                                    |   |   |   |
| 73   SCAY ENTEPRINE   TINNSEN VALEERS   0.10805   310521   4,022   107,289   105,170   105,170   | 71 SICAV L'ÉPARGNANT  | STB FINANCE  | 20/02/97   | 24/05/21   |                                    | 104,496                                 | 101,777                                 | 101,792                                 |
| 72   SCAL PETREPRINE   TUNNSE VALEURS   0.10805   310521   4,222   197,289   105,170   105,170   | 72 AL HIFADH SICAV  | TSI  | 15/09/08   | 27/05/21   | 5,757                              | 104,153                                 | 100,623                                 | 100,632                                 |
| Total Continues   Total Cont   | 73 SICAV ENTREPRISE   | TUNISIE VALEURS  | 01/08/05   | 31/05/21   |                                    | 107,259                                 | 105,170                                 | 105,181                                 |
| Transame   | 74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  | UBCI BOURSE  | 15/11/93   | 28/04/21   | 4,022                              |   |   |   |
| 76   FCP   HELION MONEO     HELION CAPITAL   311/21/0   2105/21   5.114   105,789   105,486   105,921  | 1   | FCP OBLIGATAIRE  | S - VL QUOTIDI   |  |                                    | ,                                       | ,                                       | ,                                       |
| To   Per Deligataire Capital Plus   STB Finance   2001/15   3.105/21   4.033   107,346   105,898   105,812   | 75 FCP AXIS AAA   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT  | 10/11/08   | 18/05/21   | 3,742                              | 108,188                                 | 106,892                                 | 106,911                                 |
| FCP DILIGATINE - FL HEBDONADMRE   107,218   107,718      | 76 FCP HELION MONEO   | HELION CAPITAL   | 31/12/10   |  | 5,114                              | 105,789                                 |   |   |
| PROPRIED   | 77 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS   | STB FINANCE  | 20/01/15   | 31/05/21   | 4,033                              | 107,316                                 | 105,896                                 | 105,912                                 |
| SICAL MINTES   ACC   MINTES   15.0894   18.0521   0.199   53,589   64,828   65,229   88   SCAY BNA   BNA CAPITAIX   14.0400   21.0521   0.442   91.816   93,591   93,435   81   SICAY BNA   BNA CAPITAIX   14.0400   21.0521   0.442   91.816   93,591   93,435   81   SICAY SECURITY   COFIG CAPITAL FINANCE   26.0799   0.50421   0.730   18,328   17,827   17,823   28   SICAY CROINSANCE   SHT   271.100   2.060521   5,216   275,662   225,736   295,529   285   SICAY CROINSANCE   SHT   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   300,0394   190,521   15,276   2222,734   2286,528   2295,736   38   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   300,0394   190,521   15,276   2222,734   2286,528   2295,736   38   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   300,0394   190,521   15,276   2222,734   2286,528   2295,736   38   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   301,0394   190,521   15,276   2222,734   2286,528   2295,736   38   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   301,0394   190,521   15,276   2222,734   2286,528   2295,736   38   SICAY LINVASTINSRUR   SHT BRANCE   301,0395   17,0599   106,247   106,247   106,247   106,129   106,   |   | FCP OBLIGATAIRE  | - VL HEBDOMA   | DAIRE  |                                    |   |   |   |
| 79   ARBIA SICAY   AFC   1.508.94   1.805.21   0.199   63.859   64.828   65.228   80   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.624   81.845   81.8   | 78 FCP HELION SEPTIM  |  |  | 21/05/21   | 7,610                              | 111,811                                 | 107,718                                 | 107,820                                 |
| SECAL WINA   | 70 ADADIA SICAN   |  |  | 10/05/21   | 0.100                              | 20 555                                  |   |   |
| SI ICAV SECURITY   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 85 SICAV CROBSSANCE SIT 27/11/00 26/03/21 5.216 279.682 295.786 295.929 86 STRATÉGIE ACTIONS SICAV SMART ASSET MANAGEMENT 01/03/06 31/05/21 15,766 2222,734 2266,525 2275,577 81 SICAV LINVESTISSEUR STB FINANCE 30/03/34 19/05/21 1,15/26 75,191 70,376 70,461 85 SICAV AVENIR STB FINANCE 01/02/95 27/05/21 1,629 56,836 64,873 64,834 80 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV BIGE BIOURSE 17/05/99 11/05/20 0,761 108.247 106,129 166,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 01/02/95 11/05/20 0,761 108.247 106,129 116,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 01/02/95 11/05/20 0,761 108.247 106,129 116,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 01/02/95 11/05/20 0,761 108.247 106,129 116,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 01/02/95 11/05/20 0,761 108.247 106,129 116,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 01/02/95 11/05/20 0,761 108.247 106,129 116,076 FV FOR MINISTER STB FINANCE 02/01/10/10 27/05/21 0,273 11,629 11,685 11,734 11, |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| SETATÉGIE ACTIONS SICAY   SMARTA ASSET MANAGEMENT   0103306   310521   15,765   2222,734   2226,525   2275,977   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| SECAN L'INVESTISSEUR   STE FINANCE   3003-94   1905-72   1,823   75,191   70,376   70,461  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 8 NCAY AVENIR STB FINANCE 1705/99 1 105/20   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| SECTION NOT FINANCIERE HANNIBAL SICAY   UBCI BOURSE   17:08:99   11:08:20   0.761   108;247   106;129   106;076  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 87 FCP BRADETT 59 AFC 04/11/12 27/05/21 0273 11,829 11,865 11,734 8FCP BRADETT CEA AFC 02/01/07 27/05/21 1045 13,786 14,088 11,134 8FCP BRADETT CEA AFC 02/01/07 27/05/21 1045 13,786 14,088 14,154 89 ATTHARB FCP CEA ATTHARB GESTION 30/06/09 19/05/21 0081 15,165 15,908 15,809 90 ATTHARB FCP DYNAMIQUE ATTHARB GESTION 01/11/11 19/05/21 0081 15,165 15,908 13,902 13,809 19.07 11,000 19/05/21 0084 13,508 13,902 13,809 19.07 12,000 19.07 12,000 19/05/21 0084 13,508 13,902 13,809 19.07 12,000 19.07 12,000 19.05/21 0084 13,508 13,902 143,809 19.07 14,000 19.07 12,000 19.05/21 0084 13,508 13,902 143,809 19.07 14,000 19.07 12,000 19.05/21 0084 13,508 13,902 143,809 19.07 14,000 19.07 12,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 14,000 19.07 17,000 19.07 14,000 19.07 17,000                     |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 87 FCP IRADETT 50 AFC 04/11/12 27/05/21 0,273 11,629 11,685 11,734 88 FCP IRADETT CEA AFC 02/01/07 27/05/21 1,045 13,786 14,088 11,734 88 FCP IRADETT CEA AFC 02/01/07 27/05/21 1,045 13,786 14,088 14,158 14 | 86 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  |  |  |  | 0,761                              | 108,247                                 | 106,129                                 | 106,076                                 |
| 88 FCP IRADETT CEA AFC 02:01/07 27:05/21 1,045 13,766 14,088 14,164 89 ATTHAR FCP CEA ATTHAR GESTION 30:06:09 19:05:21 0,081 15,165 15,908 15,899 0.ATTHAR FCP DYNAMIQUE ATTHAR GESTION 01:17:171 19:05:22 0,184 13,508 13,902 13,891 91 RNAC PROGRÉS FCP BNA CAPITAUX 03:04:07 28:05:21 0,184 13,508 13,902 13,891 91 RNAC PROGRÉS FCP BNA CAPITAUX 03:04:07 28:05:21 0,439 149,845 143,692 143,698 29 FCP DETITION ECF 14:06:11 28:05:20 0,040 9,234 9,626 9,609 9FCP DETITION ECF 08:06:09.09 10:00,444 100,825 9FCP DETITION ECF 08:09.09 10:00,444 100,825 9FCP DETITION ECF 08:09.09 10:00,444 100,825 9FCP DETITION ECF 08:09.09 10:00,441 100,825 9FCP AFEK CEA TSI 01:07:11 04:05:20 0,605 77:288 77.025 77:055 9FCP AFEK CEA TSI 01:07:11 04:05:20 0,605 77:288 77.025 77:055 9FCP AFEK CEA TSI 01:07:11 04:05:20 0,605 77:866 77:861 77:891 9FCP DETITION ECF 08:09:09 10:00,444 10:08.285 9FCP AFEK CEA UBCI BOURSE 22:09:14 08:04:20 1,830 89,949 93,412 93.289 9FCP DETITION ECF 06:00:17 13:00:571 3,448 99,881 93,944 93,847 97 UBCI - FCP CEA UBCI BOURSE 22:09:14 08:04:20 1,830 89,949 93,412 93.289 9FCP BH CEA BH INVEST 15:00:00:00:00:00:00:00:00:00:00:00:00:00  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 89 ATTIJARI FCP CEA ATTIJARI GESTION 3006/09 19/05/21 0,081 15,165 15,908 15,899 90 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE ATTIJARI GESTION 01/11/11 19/05/22 0,184 13,508 13,902 13,891 91 BNAC PROGRÈS FCP BNA CARPITAUX 030407 28/05/22 1,4392 149,845 143,693 143,693 21 143,894 92,815 143,894 143,693 14 |   |  |  |  | -                                  |   |   |   |
| 99 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE ATTIJARI GESTION 01/11/11 19/05/21 0,184 13,508 13,302 13,891 99 BNAC PROGRÈS FCP BNA CAPITAUX 03/04/07 28/05/21 4,392 148,645 143,692 143,692 149,645 143,692 143,693 2 FCP OPITHUM EPARGNE ACTIONS CGF 14/06/11 28/05/20 0,040 9,224 9,626 9,609 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS STB FINANCE 08/09/08 31/05/21 0,728 9,059 100,444 100,825 94 FCP ALIMTIEZ TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,025 5 FCP AFRE CEA TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,055 5 FCP AFRE CEA TSI 01/07/11 03/05/18 0,599 76,566 77,861 77,861 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND UGFSNA 02/01/12 31/05/21 3,448 99,851 98,964 98,947 97 UBCI - FCP CEA UBCI BOURSE 22/09/14 08/04/20 1,830 89,949 93,441 93,229 98 CGF 10/14/1 10,399 10,381 99 FCP BH CEA BH INVEST 18/12/17 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS TUNISIE ACTIONS FCP CGF 06/01/17 10/14/1 10,399 10,381 101 FCP AMEN CEA AMEN INVEST 18/12/17 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS TOURISIE ACTIONS DEFENSIF HELION ACTIONS PROACTIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,523 98,185 107,014 106,837 103 FCP BILLION ACTIONS PROACTIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,686 115,556 118,235 117,876 104 FCP BILLION ACTIONS PROACTIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,686 115,556 118,235 117,876 105 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 105 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 105 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,501 189,900 194,780 194,114 105 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 3,399 166,689 168,643 169,159 109 FCP VIVEO NOLVELLES INTRODUITES TRADERS INVESTMENT MANAGERS 109 FCP ARGNE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 3,399 166,698 168,643 169,159 109 FCP VIVEO NOLVELLES INTRODUITES TRADERS INVESTMENT MANAGERS 104/10/10 140,701 137,666 156,341 105 FCP ARGNE ACTIONS FCP MAC SA 105/10/10 2/05/21 10,05/23 105/23 105/23 105/23 105/23 105/24 109,364 107 FCP ARGNE SASER MANAGEMEN 109 FCP VIVEO NOLVELLES INTRODUITES TRADERS INVESTMENT MANAGERS 104/10/           |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 91 BNAC PROGRÈS FCP BNAC APITAUX  03/04/07 28/05/21 4,392 149,845 143,692 143,698 92 FCP OPTIMUM PERRGRE ACTIONS CGF 14/06/11 28/05/20 0,040 9,234 9,626 9,609 93 FCP DELTA EPARGRE ACTIONS STB FINANCE 08/09/08 13/105/21 0,728 9,059 100,444 100,825 94 FCP AL INITIEZ TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,025 77,055 95 FCP AFEK CEA TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,025 77,055 96 FCP AFEK CEA TSI 01/07/11 30/05/18 0,599 76,966 77,861 77,891 97 FUBCI - FCP CEA UBCI BOURSE 22/09/14 08/04/20 1,830 89,949 93,412 93,289 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP CGF 06/01/17 - 10/14/1 10,399 10,381 99 FCP BH CEA UBCI BOURSE 15/01/07 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 100 FCP BHAT ÉPARGRE ACTIONS TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN 15/01/07 24/05/21 1,001 140,968 147,665 148,039 FCP MIXTES - 1L HEBDOMAJAIRE 10/16/07 10/16/07/10 140,968 147,665 148,039 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,686 115,856 118,235 117,876 10/16/07/16/07/21 2,505/18 0,833 116,654 120,954 120,739 10/14 MAC CROISSANCE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,714 10/14 MAC CROISSANCE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,714 10/14 MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 10/14 MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 10/15 MAC EPARGRE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 10/16 MAC EPARGRE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,114 10/17 137,866 138,707 10/19 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES TRADERS INVEST MANAGERS 03/03/10 27/05/20 0,583 166,899 118,543 169,159 10/14 MAC EPARGRE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 0,522 0,583 166,895 118,543 169,159 10/14 FCP PAUGUST FUND FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 0,524 174,202 173,266 138,797 10/19 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES TRADERS INVESTMENT MANAGERS 03/03/10 27/05/20 0,583 166,899 118,543 169,159 10/14 FCP PAUGUST FUND FCP MAC SA 11/17 FCP MAC SC 11/17 FCP MAC SC 11/17 FCP MAC SC 11/17 FCP MAC S |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS CGF   | -   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS STB FINANCE 08/09/08 31/05/21 0,728 9,059 100,444 100,825 94 FCP AL IMITEZ TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,025 77,055 77, |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 94 FCP ALIMTIEZ TSI 01/07/11 04/05/20 0,605 77,258 77,025 77,055 95 FCP AFEC CEA TSI 01/07/11 30/05/18 0,599 76,966 77,861 77,891 77,891 77,095 77,09 |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 95 FCP AFEK CEA TSI 01/07/11 30/05/18 0,599 76,966 77,861 77,861 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND UGFS-NA 02/01/12 31/05/21 3,448 99,851 98,964 98,947 97 UBC1 - FCP CEA UBCI BOURSE 22/09/14 08/04/20 1,830 89,949 93,412 93,289 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP CGF 06/01/17 10,141 10,399 10,381 99 FCP BH CEA BH INVEST 18/12/17 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 100 FCP BH CEA BH INVEST 18/12/17 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 FCP MIXTES - VL HEDDOMADURE  101 FCP BHAT ÉPARGNE ACTIONS TUNISE VALEURS ASSET MANAGEMEN 15/01/07 24/05/21 1,001 140,968 147,665 146,039 FCP MIXTES - VL HEDDOMADURE  102 FCP MIXTES - VL HEDDOMADURE  103 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,686 115,856 1118,235 117,876 136 FCP HELION ACTIONS PROACTIF HELION CAPITAL 31/12/10 25/05/18 0,833 116,654 120,994 120,739 104 MAC CROISSANCE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,714 195 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,714 195 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,750 174,320 178,726 177,855 106 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,750 174,320 178,726 177,855 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,750 174,320 178,726 178,726 177,855 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,750 174,320 178,726 178,726 177,855 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP MAC SA 20/07/09 31/05/21 0,127 23,320 23,607 23,513 108 MAC AL HOUDA FCP MAC SA 30/11/09 28/05/19 80,346 En liquidation En liquidati       |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 96   TUNISIAN PRUDENCE FUND  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 97 UBCI - FCP CEA UBCI BOURSE 22/09/14 08/04/20 1,830 89,949 93,412 93,289 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP CGF 06/01/17 - 101,414 10,399 10,381 99 FCP BH CEA BH INVEST 18/12/17 04/02/21 1,451 96,667 100,364 100,225 100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN 15/01/07 24/05/21 1,001 140,968 147,665 148,039  FCP MIXTES - VI. HEBDOMADAIRE  101 FCP AMEN CEA AMEN INVEST 28/03/11 16/06/21 0,523 98,185 107,014 106,837 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF HELION CAPITAL 31/12/10 21/05/21 0,686 115,865 118,235 117,876 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF HELION CAPITAL 31/12/10 25/05/18 0,833 116,654 120,954 120,739 104 MAC CROISSANCE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,561 189,900 194,780 194,780 105 MAC EQUILIBRE FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 2,750 174,320 178,726 177,855 106 MAC EPARGNANT FCP MAC SA 15/11/05 31/05/21 3,399 166,989 168,543 169,159 107 MAC EPARGNANT FCP MAC SA 20/07/09 31/05/21 3,399 166,989 168,543 169,159 108 MAC AL HOUDA FCP MAC SA 04/10/10 - 140,701 137,866 136,707 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES TRADERS INVESTMENT MANAGERS 03/03/10 27/05/20 0,583 153,933 156,335 155,491 110 TUNISIAN EQUITY FUND * UGFS-NA 30/11/09 28/05/19 80,346 En Iquidation En  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP CGF 06/01/17  |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| PFCP BH CEA   BH INVEST   18/12/17   04/02/21   1,451   96,667   100,364   100,225   100   FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS   TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN   15/01/07   24/05/21   1,001   140,968   147,665   148,039   FCP MIXTES - VI. HEBDOMADAIRE   16/06/21   0,523   98,185   107,014   106,837   101   FCP AMEN CEA   AMEN INVEST   28/03/11   16/06/21   0,523   98,185   107,014   106,837   102   FCP HELION ACTIONS DEFENSIF   HELION CAPITAL   31/12/10   21/05/21   0,686   115,856   118,235   117,876   103   FCP HELION ACTIONS PROACTIF   HELION CAPITAL   31/12/10   25/05/18   0,833   116,654   120,954   120,739   104   MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,114   105   MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855   106   MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159   107   MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   108   MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -   |   |  |  | 08/04/20   | 1,830                              |   |   |   |
| 100   FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS   TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN   15/01/07   24/05/21   1,001   140,968   147,665   148,039   FCP MIXTES - VI. HEBDOMADAIRE   |   |  |  | -  | -                                  |   |   | · ·                                     |
| 101   FCP AMEN CEA   AMEN INVEST   28/03/11   16/06/21   0,523   98,185   107,014   106,837   102   FCP HELION ACTIONS DEFENSIF   HELION CAPITAL   31/12/10   21/05/21   0,686   115,856   118,235   117,876   117,876   120,739   104   MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,114   105   MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855   106   MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159   107   MAC EPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   188   MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   108   MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -   | 77 7 77 411 4111  |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 101   FCP AMEN CEA   AMEN INVEST   28/03/11   16/06/21   0,523   98,185   107,014   106,837   102   FCP HELION ACTIONS DEFENSIF   HELION CAPITAL   31/12/10   21/05/21   0,686   115,856   118,235   117,876   103   FCP HELION ACTIONS PROACTIF   HELION CAPITAL   31/12/10   25/05/18   0,833   116,654   120,954   120,739   104   MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,114   105   MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855   106   MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159   107   MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   108   MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   137,866   136,707   137,866   136,7   | 100 FCF BIAT EPARGNE ACTIONS  |  |  |  | 1,001                              | 140,968                                 | 147,665                                 | 148,039                                 |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF   HELION CAPITAL   31/12/10   21/05/21   0,686   115,856   118,235   117,876   103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF   HELION CAPITAL   31/12/10   25/05/18   0,833   116,654   120,954   120,739   104 MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,114   105 MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855   106 MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   166,543   169,159   107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   3,399   166,989   166,543   169,159   107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -  | 101 FCP AMEN CEA  |  |  |  | 0,523                              | 98,185                                  | 107,014                                 | 106,837                                 |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF   HELION CAPITAL   31/12/10   25/05/18   0,833   116,654   120,954   120,739     104 MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,141     105 MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855     106 MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159     107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513     108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -  |   |  |  |  |                                    |   |   | ,                                       |
| 104 MAC CROISSANCE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,561   189,900   194,780   194,114     105 MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855     106 MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159     107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513     108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   2,750   174,320   178,726   177,855   176 MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159   107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513   188 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 106 MAC ÉPARGNANT FCP   MAC SA   15/11/05   31/05/21   3,399   166,989   168,543   169,159     107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513     108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10     140,701   137,866   136,707     109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES   TRADERS INVESTMENT MANAGERS   03/03/10   27/05/20   0,583   153,933   155,491     110 TUNISIAN EQUITY FUND *   UGFS-NA   30/11/09   28/05/19   80,346   En liquidation         |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP   MAC SA   20/07/09   31/05/21   0,127   23,320   23,607   23,513     108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -   140,701   137,866   136,707     109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES   TRADERS INVESTMENT MANAGERS   03/03/10   27/05/20   0,583   153,933   156,335   155,491     110 TUNISIAN EQUITY FUND *   UGFS-NA   30/11/09   28/05/19   80,346   En liquidation   En liquidation   En liquidation     111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL   TUNISIE VALEURS   14/12/15   31/05/21   130,593   54/4,197   5353,730   5334,789     112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND   CGF   29/07/16   28/05/20   99,012   5461,164   5704,314   5696,106     113 FCP AMEN SELECTION   AMEN INVEST   04/07/17   02/06/21   1,594   85,641   90,188   89,821     114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL   TUNISIE VALEURS   12/11/18   31/05/21   105,254   4570,396   4565,606   4550,742     115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE   SBT   11/02/19   22/04/21   0,227   10,224   10,362   10,347     116 FCP SECURITE   BNA CAPITAUX   27/10/08   28/05/21   5,728   165,461   165,063   165,032     117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE   TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN   16/05/16   24/05/21   106,138   10549,752   10926,362   10903,150     FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE  |   | MAC SA   |  |  |                                    |   |   |   |
| 108 MAC AL HOUDA FCP   MAC SA   04/10/10   -     140,701   137,866   136,707   109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES   TRADERS INVESTMENT MANAGERS   03/03/10   27/05/20   0,583   153,933   156,335   155,491   110   TUNISIAN EQUITY FUND * UGFS-NA   30/11/09   28/05/19   80,346   En liquidation     |   |  |  |  |                                    |   |   |   |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES   TRADERS INVESTMENT MANAGERS   03/03/10   27/05/20   0,583   153,933   156,335   155,491     110 TUNISIAN EQUITY FUND * UGFS-NA   30/11/09   28/05/19   80,346   En liquidation   En liquida   |   | MAC SA   |  | -  |                                    | 140,701                                 | 137,866                                 | 136,707                                 |
| TUNISIAN EQUITY FUND * UGFS-NA 30/11/09 28/05/19 80,346   En liquidation   En liquidation   En liquidation   |   |  |  | 27/05/20   | 0,583                              |   | 156,335                                 |   |
| 111         FCP VALEURS INSTITUTIONNEL         TUNISIE VALEURS         14/12/15         31/05/21         130,593         5414,197         5353,730         5334,789           112         TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND         CGF         29/07/16         28/05/20         99,012         5461,164         5704,314         5696,106           113         FCP AMEN SELECTION         AMEN INVEST         04/07/17         02/06/21         1,594         85,641         90,188         89,821           114         FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II         TUNISIE VALEURS         12/11/18         31/05/21         105,254         4570,396         4565,606         4550,742           115         FCP CEQURITE         SBT         11/02/19         22/04/21         0,227         10,224         10,362         10,347           116         FCP SECURITE         BNA CAPITAUX         27/10/08         28/05/21         5,728         165,461         165,063         165,032           117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150   |   | UGFS-NA  | 30/11/09   |  |                                    |   |   |   |
| 113 FCP AMEN SELECTION   AMEN INVEST   04/07/17   02/06/21   1,594   85,641   90,188   89,821     114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   TUNISIE VALEURS   12/11/18   31/05/21   105,254   4570,396   4565,606   4550,742     115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE   SBT   11/02/19   22/04/21   0,227   10,224   10,362   10,347     116 FCP SECURITE   BNA CAPITAUX   27/10/08   28/05/21   5,728   165,461   165,063   165,032     117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE   TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN   16/05/16   24/05/21   106,138   10549,752   10926,362   10903,150     FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE   |   |  | 14/12/15   | 31/05/21   | 130,593                            |   |   |   |
| 114         FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II         TUNISIE VALEURS         12/11/18         31/05/21         105,254         4570,396         4565,606         4550,742           115         FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         SBT         11/02/19         22/04/21         0,227         10,224         10,362         10,347           116         FCP SECURITE         BNA CAPITAUX         27/10/08         28/05/21         5,728         165,461         165,063         165,032           117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND *  |  | 14/12/15   |  |                                    |   |   | 5000 400                                |
| 114         FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II         TUNISIE VALEURS         12/11/18         31/05/21         105,254         4570,396         4565,606         4550,742           115         FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         SBT         11/02/19         22/04/21         0,227         10,224         10,362         10,347           116         FCP SECURITE         BNA CAPITAUX         27/10/08         28/05/21         5,728         165,461         165,063         165,032           117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL   | TUNISIE VALEURS  |  | 28/05/20   | 99,012                             | 5461,164                                | 5704,314                                | 5696,106                                |
| 115         FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         SBT         11/02/19         22/04/21         0,227         10,224         10,362         10,347           116         FCP SECURITE         BNA CAPITAUX         27/10/08         28/05/21         5,728         165,461         165,063         165,032           117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150           FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE  | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND   | TUNISIE VALEURS<br>CGF   | 29/07/16   |  |                                    |   |   |   |
| 116         FCP SECURITE         BNA CAPITAUX         27/10/08         28/05/21         5,728         165,461         165,063         165,032           117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150           FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 113 FCP AMEN SELECTION  | TUNISIE VALEURS CGF AMEN INVEST  | 29/07/16<br>04/07/17   | 02/06/21   | 1,594                              | 85,641                                  | 90,188                                  | 89,821                                  |
| 117         FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE         TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN         16/05/16         24/05/21         106,138         10549,752         10926,362         10903,150           FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 113 FCP AMEN SELECTION 114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II  | TUNISIE VALEURS CGF AMEN INVEST TUNISIE VALEURS  | 29/07/16<br>04/07/17<br>12/11/18                                     | 02/06/21<br>31/05/21                                     | 1,594<br>105,254                   | 85,641<br>4570,396                      | 90,188<br>4565,606                      | 89,821<br>4550,742                      |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 113 FCP AMEN SELECTION 114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II 115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE                  | TUNISIE VALEURS CGF AMEN INVEST TUNISIE VALEURS SBT  | 29/07/16<br>04/07/17<br>12/11/18<br>11/02/19                         | 02/06/21<br>31/05/21<br>22/04/21                         | 1,594<br>105,254<br>0,227          | 85,641<br>4570,396<br>10,224            | 90,188<br>4565,606<br>10,362            | 89,821<br>4550,742<br>10,347            |
| 118 FCP INNOVATION STB FINANCE 20/01/15 31/05/21 2,806 137,347 124,871 124,781   | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 113 FCP AMEN SELECTION 114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II 115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE 116 FCP SECURITE | TUNISIE VALEURS CGF AMEN INVEST TUNISIE VALEURS SBT BNA CAPITAUX                                 | 29/07/16<br>04/07/17<br>12/11/18<br>11/02/19<br>27/10/08             | 02/06/21<br>31/05/21<br>22/04/21<br>28/05/21             | 1,594<br>105,254<br>0,227<br>5,728 | 85,641<br>4570,396<br>10,224<br>165,461 | 90,188<br>4565,606<br>10,362<br>165,063 | 89,821<br>4550,742<br>10,347<br>165,032 |
|  | 110 TUNISIAN EQUITY FUND * 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL 112 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND 113 FCP AMEN SELECTION 114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II 115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE 116 FCP SECURITE | TUNISIE VALEURS CGF AMEN INVEST TUNISIE VALEURS SBT BNA CAPITAUX TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMEN | 29/07/16<br>04/07/17<br>12/11/18<br>11/02/19<br>27/10/08<br>16/05/16 | 02/06/21<br>31/05/21<br>22/04/21<br>28/05/21<br>24/05/21 | 1,594<br>105,254<br>0,227<br>5,728 | 85,641<br>4570,396<br>10,224<br>165,461 | 90,188<br>4565,606<br>10,362<br>165,063 | 89,821<br>4550,742<br>10,347<br>165,032 |

- (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<br>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<br>Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-   | 71 189 700 |
| 13.Banque de Tunisie "BT"                              | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-  | 71 332 188 |
| 14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-   | 71 783 600 |
| 15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-  | 71 340 733 |
| 16. Banque Nationale Agricole "BNA"                    | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 831 200 |
| 17.Best Lease  | 54, Avenue Charles Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-   | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement                                     | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir<br>-1073 Tunis-   | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A  | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana<br>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<br>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 -<br>1053 Tunis-   | 71 964 969 |
| 25.Electrostar   | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013<br>Bir El Kassâa Ben Arous   | 71 396 222 |
| 26.Essoukna  | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -  | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES   | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-  | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -  | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A                                  | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les<br>Berges du Lac – Tunis-1053<br>Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD                      | -2013 Ben Arous-  | 71 381 688 |

|  | T   |              |
|--|---|--------------|
| 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<br>Sfax -  |              |
|  |   |              |
| 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<br>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<br>-1080 Tunis-  | 71 189 200   |
| 48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                        | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère  | 71 789 733   |
| 49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-             | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous  | 71 381 222   |
| 50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                     | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-  | 73 604 149   |
| 51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"        | Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis   | 71 766 900   |
| 52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                  | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-  | 71 189 200   |
| 53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"                      | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-  | 71 840 869   |
| 54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                           | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 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 Balhaouane -5199 Mahdia –  | 73 680 435   |
| 60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                               | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-  | 71 940 389   |
| 61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"              | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-   | 71 340 866   |
| 62. Société Tunisienne de Banque "STB"                                     | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 340 477   |
| 63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"                                 | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-  | 70 837 000   |
| 64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                   | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra   | 71 230 400   |
| 65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-   | 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain,<br>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   |
| pr. 330/000 ramolormo d'Entroprisos de Telecommunications GOTETEL          | 1000 TOTALO   | 1,1,1,10,100 |

| 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<br>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<br>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 Bourquiba -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<br>Tunis-                                      | 70 015 600  |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE  | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX  | 74 273 069  |
| Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                              | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les<br>Berges du Lac-                               | 71 861 861  |
| 5. Arab International Lease "AIL"   | 11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-  | 71 349 100  |
| 6. Arije El Médina  | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                       |             |
| 7. Assurances BIAT  | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>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<br>Menzah IV-                              | 70 102 200  |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"  | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-1002 TUNIS-                             | 71 903 505  |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                                     | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040  |
| 14. Banque Tuniso-Koweitienne   | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000  |
| 15. Banque Tuniso-Lybienne « BTL »  | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-   | 71 781 500  |
| 16. Banque Zitouna  | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-  | 71 164 000  |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"                    | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000  |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "              | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>"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<br>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<br>Tunis -  | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                     | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère  Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel,               | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co   | 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<br>Tunis  | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk<br>-4128 DJERBA-  | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I2035 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<br>Mahrez Djerba-                              | 75 657 300 |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                     | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi<br>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<br>Monastir-  | 73 524 000 |
| 43.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul<br>« 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<br>Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200<br>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 Taîb 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 lles 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<br>Tunis-  | 71 884 120 |
| 53. Société de services des Huileries  | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>èr</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 Taîb 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<br>-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 |
|  |   |            |

|  | 1   |                          |
|--|---|--------------------------|
| 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<br>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<br>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<br>"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,<br>2ème entresol -3000 SFAX-                              | 74 223 483               |
| 77.Société STEG International Services   | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046<br>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<br>TUNIS-   | 71 962 777               |
| 82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-   | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073  | 70 015 151               |
| 83.GAT Vie   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900               |
| 84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                     | Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana<br>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-  |                          |
| 92.Tunisian Foreign Bank –TFB-   | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-  | 74 682 400<br>71 950 100 |
| 93.Tunisian Saudi Bank -TSB-   | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -  | 70 243 000               |
| 94. Tunis International Bank –TIB-   | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis  | 71 782 411               |
| 95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                                       | 36 005 000               |
|  | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc  |                          |
| 96. Tyna Travaux   | « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-<br>Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 | 74 403 609               |
| 97.UIB Assurances  | Tunis-  Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B,   | 74 074 070               |
| 98 Zitouna Takaful   | 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   | Туре           | Gestionnaire                                  | Adresse du gestionnaire   |
|----|------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 1  | AIRLINES FCP VALEURS CEA (1) | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                               | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 2  | AL AMANAH PRUDENCE FCP (2)   | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                             |
| 3  | AL HIFADH SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène                        |
| 4  | AMEN ALLIANCE SICAV          | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 5  | AMEN PREMIÈRE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 6  | AMEN TRESOR SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 7  | ARABIA SICAV                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-           | Carré de l'Or -Les jardins du Lac<br>II- Les Berges du Lac -1053 Tunis  |
| 8  | ATTIJARI FCP CEA             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis                                     |
| 9  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis                                     |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION                              | Immeuble Fekih, rue des Lacs<br>de Mazurie- Les Berges du Lac<br>1053 Tunis                                     |
| 11 | BNAC PROGRÈS FCP             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                           | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac<br>-1053 Tunis                                  |
| 12 | CAP OBLIG SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL<br>FINANCES -CCF-               | 25, rue du Docteur Calmette-<br>1082 Tunis Mahrajène  |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                             |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-         | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                             |
| 15 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène                        |
| 16 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène                        |
| 17 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 18 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST                                   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 19 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                 | Yasmine Tower-Bloc C-Centre<br>Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | Yasmine Tower-Bloc C-Centre<br>Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | Yasmine Tower-Bloc C-Centre<br>Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET<br>MANAGEMENT              | Yasmine Tower-Bloc C-Centre<br>Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 23 | FCP BH CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST                                     | Rue Mohamed Sghaier Ouled<br>Ahmed -Immeuble Assurances<br>SALIM- 3ème étage- Centre<br>Urbain Nord -1003 Tunis |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS<br>ASSET MANAGEMENT(3)        | Immeuble Youssef Towers -Bloc<br>A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac<br>II-1053 Tunis                             |
| 25 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS     | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS<br>ASSET MANAGEMENT(3)        | Immeuble Youssef Towers -Bloc<br>A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac<br>II-1053 Tunis                             |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS<br>ASSET MANAGEMENT(3)        | Immeuble Youssef Towers -Bloc<br>A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac<br>II-1053 Tunis                             |
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                           | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du Lac<br>-1053 Tunis                                  |

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

|    |  |             |                | T   |   |
|----|--|-------------|----------------|---|---|
| 58 | FCP VALEURS AL KAOUTHER                | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 59 | FCP VALEURS CEA                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 60 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL             | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 61 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 62 | FCP VALEURS MIXTES                     | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS                                       | Immeuble Integra - Centre Urbain<br>Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 63 | FCP VIVEO NOUVELLES<br>INTRODUITES     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT<br>MANAGERS                        | Rue du Lac Léman, Immeuble<br>Nawrez, Bloc C, Appartement<br>C21, Les Berges du Lac-<br>1053 Tunis              |
| 64 | FCP WAFA OBLIGATAIRE<br>CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE<br>D'INVESTISSEMENT-TSI-         | Résidence Ines - Boulevard de la<br>Terre - Centre Urbain Nord –<br>1080 Tunis Mahrajène                        |
| 65 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 66 | FIDELITY SICAV PLUS                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>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<br>la rue du Lac Windermere) -<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                  |
| 68 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV       | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble<br>les Reflets du Lac - Les Berges du<br>Lac- 1053 Tunis                           |
| 69 | LA GENERALE OBLIG-SICAV                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE<br>D'INVESTISSEMENT -CGI-          | 10, Rue Pierre de Coubertin -<br>1001 Tunis   |
| 70 | MAC AL HOUDA FCP                       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 71 | MAC CROISSANCE FCP                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 72 | MAC ÉPARGNANT FCP                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 73 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP                | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 74 | MAC EQUILIBRE FCP                      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 75 | MAC HORIZON 2022 FCP                   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème<br>étage, rue du Lac Constance-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                      |
| 76 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET<br>MANAGEMENT                             | 5, Rue Mustapha Sfar-<br>1002 Tunis Belvédère   |
| 77 | MAXULA PLACEMENT SICAV                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre<br>Nawrez -Bloc B- bureau 1.2-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis                        |
| 78 | MCP CEA FUND                           | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-                         | Le Grand Boulevard du Lac-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 79 | MCP EQUITY FUND                        | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-                         | Le Grand Boulevard du Lac-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 80 | MCP SAFE FUND                          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL<br>PARTNERS-MCP-                         | Le Grand Boulevard du Lac-<br>Les Berges du Lac- 1053 Tunis   |
| 81 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION<br>ET FINANCE -CGF-                 | 17, rue de l'ile de Malte-Immeuble<br>Lira-Les jardins du Lac -Lac II<br>1053 Tunis                             |
| 82 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue<br>Tahar Hadded- Les Berges du<br>Lac -1053 Tunis                                  |
| 83 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST   | Rue Mohamed Sghaier Ouled<br>Ahmed -Immeuble Assurances<br>SALIM- 3ème étage- Centre<br>Urbain Nord -1003 Tunis |
| 84 | SANADETT SICAV                         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL<br>CONSULTANTS -AFC-                   | Carré de l'Or -Les jardins du Lac<br>II- Les Berges du Lac -1053 Tunis  |
| 85 | SICAV AMEN                             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST   | Avenue Mohamed V-Immeuble<br>AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |

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

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

- FCP en dissolution anticipée suite au rachat de la totalité des parts
   FCP en dissolution en application de l'article 15 du code des OPC
   Intitulement 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-<br>1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-<br>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 –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis             |  |  |
| 3 | CAPITALease Seed Fund 2    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>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 –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |  |  |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND  | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>1053 - Tunis                               |  |  |

#### LISTE DES FCPR

|   |                | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|----------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot<br>BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis<br>Mahrajène                           |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY»,<br>Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis<br>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  |

|    |   | 1  | T   |
|----|---|--|---|
| 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  |
|    | FCPR SNCPA                              | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FCPR SONEDE                             | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FCPR STEG                               | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FCPR-TAAHIL INVEST                      | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FRPR IN'TECH                            | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FCPR-CB                                 | SAGES SA   | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis  |
|    | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                         | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>1053 - Tunis                               |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                      | AMEN CAPITAL                                     | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis           |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                      | AMEN CAPITAL                                     | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis           |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND            | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis             |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE               | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                     | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082<br>Tunis Mahrajène                         |
| 22 | FCPR SWING                              | CAPSA Capital Partners                           | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville,<br>1002 Tunis                              |
| 23 | FCPR Tunisian Development Fund II       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les<br>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<br>RÉGIONAL | CDC Gestion                                      | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis      |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                      | AMEN CAPITAL                                     | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis           |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | FCPR Fonds CDC Croissance 1             | CDC Gestion                                      | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis      |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE<br>ENTREPRISES   | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>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<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL                                     | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>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   |

|    | I   |  |  |
|----|---|--|--|
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                              | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>1053 -Tunis   |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT<br>RÉGIONAL II      | CDC Gestion                                      | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac<br>Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis   |
| 37 | FCPR ESSOR FUND                                 | STB Manager                                      | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                     | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du<br>Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN                               | MAXULA GESTION                                   | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac,<br>1053 - Tunis  |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                       | ZITOUNA CAPITAL                                  | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins,<br>Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>éme</sup><br>étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4                              | AMEN CAPITAL                                     | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN<br>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-<br>Tunis   |
| 44 | STB Growth Fund                                 | STB Manager                                      | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences. 1004-El Menzah IV  |
|    | FCPR MOURAFIK                                   | ZITOUNA CAPITAL                                  | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins,<br>Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>éme</sup><br>étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                           | Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme étage,<br>Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac,<br>1053-Tunis   |
| 47 | FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 48 | FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES –<br>North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les<br>Berges du Lac, 1053 - Tunis  |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                      | ZITOUNA CAPITAL                                  | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins,<br>Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup><br>étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

#### LISTE DES FONDS DE FONDS

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

<sup>\*</sup> 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.

#### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS-SICAR » Siège Social : Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH – 4100 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie cidessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 juin 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mohamed Salah BEN AFIA (ORGA AUDIT).

# BILAN ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATIONS   | N        | 2 020   | 2 019   | VARIATION   |
|--|----------|---|---|---|
| ACTIFS NON COURANTS  |          |   |   |   |
| Actifs immobilisés   |          |   |   |   |
| Immobilisations incorporelles  | N1       | 38 905  | 38 905  | 0   |
| Moins : Amortissements   |          | -37 645   | -36 146   | -1 500  |
|  |          | 1 260   | 2 760   | -1 500  |
| Immobilisations corporelles  | N2       | 1 111 545   | 1 231 008   | -119 463  |
| Moins : Amortissements   |          | -566 360  | -639 033  | 72 673  |
|  |          | 545 185   | 591 975   | -46 790   |
| Immobilisations financières  | N3       | 37 794 190  | 37 180 295  | 613 895   |
| Moins : Provisions   |          | -16 268 560   | -16 048 963   | -219 597  |
|  |          | 21 525 630  | 21 131 332  | 394 299   |
| Total des actifs immobilisés   |          | 22 072 076  | 21 726 067  | 346 009   |
| Autres actifs non courants   |          | 0   | 0   | 0   |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS  |          | 22 072 076  | 21 726 067  | 346 009   |
| ACTIFS COURANTS  |          |   |   | 0   |
| Clients et comptes rattachés   | N4       | 200 674   | 175 904   | 24 770  |
| Moins: Provisions  |          | -171 291  | -175 904  | 4 613   |
|  |          | 29 383  |   |   |
|  |          | 25 303  | 0   | 29 383  |
| Autres actifs courants   | N5       | 3 432 155   | 3 321 446   | <b>29 383</b><br>110 709  |
| Autres actifs courants  Moins: Provisions  | N5       |   |   |   |
|  | N5       | 3 432 155   | 3 321 446   | 110 709   |
|  | N5<br>N6 | 3 432 155<br>-2 448 426                               | 3 321 446<br>-2 378 528                               | 110 709<br>-69 898  |
| Moins: Provisions  |          | 3 432 155<br>-2 448 426<br>983 729                    | 3 321 446<br>-2 378 528<br><b>942 918</b>             | 110 709<br>-69 898<br><b>40 811</b>                                       |
| Moins: Provisions  Placements et autres actifs financiers  | N6       | 3 432 155<br>-2 448 426<br>983 729<br>5 729 722       | 3 321 446<br>-2 378 528<br>942 918<br>5 388 796       | 110 709<br>-69 898<br><b>40 811</b><br><b>340 926</b>                     |
| Moins: Provisions  Placements et autres actifs financiers  Liquidités et équivalents de liquidités | N6       | 3 432 155 -2 448 426 983 729 5 729 722 72 105         | 3 321 446 -2 378 528 942 918 5 388 796 570 787        | 110 709<br>-69 898<br><b>40 811</b><br><b>340 926</b><br>- <b>498 683</b> |
| Moins: Provisions  Placements et autres actifs financiers  Liquidités et équivalents de liquidités | N6       | 3 432 155 -2 448 426 983 729 5 729 722 72 105 -10 119 | 3 321 446 -2 378 528 942 918 5 388 796 570 787 -3 442 | 110 709<br>-69 898<br>40 811<br>340 926<br>-498 683<br>-6 677             |

#### **BILAN**

### ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

| DÉSIGNATIONS  | N   | 2020        | 2019        | VARIATION  |
|---|-----|-------------|-------------|------------|
| Capitaux Propres et Passifs                             |     |             |             |            |
| Capitaux propres  | N8  |             |             |            |
| Capital social  |     | 34 895 783  | 34 895 783  | 0          |
| Réserves  |     | 258 794     | 258 794     | 0          |
| Autres capitaux propres                                 |     | 1 086 479   | 1 092 962   | -6 483     |
| Résultats reportés                                      |     | -23 925 482 | -16 995 583 | -6 929 899 |
| Amortissements différés                                 |     | -468 202    | -407 974    | -60 228    |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice |     | 11 847 371  | 18 843 981  | -6 996 610 |
| Résultat de l'exercice                                  | N12 | -566 392    | -6 990 126  | 6 423 734  |
| Total des capitaux propres avant affectation            |     | 11 280 979  | 11 853 855  | -572 876   |
| PASSIFS NON COURANTS                                    | N9  |             |             | 0          |
| Fond BEI  |     | 864 500     | 864 500     | o          |
| Fond 21-21  |     | 313 502     | 328 878     | -15 376    |
| Provisions pour risque et charge                        |     | 797 529     | 848 440     | -50 911    |
| FOPRODI   |     | 6 121 870   | 5 641 870   | 480 000    |
| FOND GEERES   |     | 5 519 000   | 5 519 000   | 0          |
| Total des passifs non courants                          |     | 13 616 402  | 13 202 689  | 413 713    |
| PASSIFS COURANTS  |     |             |             | 0          |
| Avance sur cession des participations                   | N10 | 3 360 094   | 2 958 198   | 401 896    |
| Autres passifs courants                                 | N11 | 603 244     | 610 384     | -7 140     |
| Concours bancaires et autres passifs financiers         |     | 16 176      |             | 16 176     |
| Total des passifs courants                              |     | 3 979 515   | 3 568 582   | 410 932    |
| Total des passifs                                       |     | 17 595 916  | 16 771 271  | 824 645    |
| Total des capitaux propres et des passifs               |     | 28 876 895  | 28 625 127  | 251 769    |

### **ÉTAT DE RÉSULTAT**

# ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

| DÉSIGNATIONS                                  | N   | 2020      | 2019       | VARIATION  |
|---|-----|-----------|------------|------------|
| Produits d'exploitation                       |     |           |            |            |
| Revenus des titres de participations          |     | 143 735   | 156 480    | -12 744    |
| Reprise sur provisions                        |     | 492 600   | 332 840    | 159 760    |
| Produits de placement                         |     | 617 027   | 563 965    | 53 061     |
| Autres produits d'exploitation                |     | 117 925   | 235 322    | -117 397   |
| Total des produits d'exploitation             | N13 | 1 371 287 | 1 288 607  | 82 681     |
| Charges d'exploitation                        |     |           |            | 0          |
| Charges de personnel                          |     | 747 051   | 1 152 516  | -405 465   |
| Dotation aux amortissements et provisions     |     | 756 773   | 6 416 043  | -5 659 270 |
| Autres charges d'exploitation                 |     | 243 181   | 342 036    | -98 855    |
| Perte et moins-value boursier                 |     | 163 826   | 376 930    | -213 104   |
| Total des charges d'exploitation              | N14 | 1 910 830 | 8 287 525  | -6 376 694 |
| Résultat d'exploitation                       |     | -539 543  | -6 998 918 | 6 459 375  |
| Charges financières nettes                    |     | -1 939    | -42        | -1 898     |
| Autres gains ordinaires                       | N15 | 75 544    | 34 676     | 40 868     |
| Autres pertes ordinaires                      | N16 | -102 206  | -22 960    | -79 246    |
| Transfert des charges                         |     | 4 828     | 0          | 4 828      |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt |     | -563 315  | -6 987 243 | 6 423 927  |
| Impôt sur les bénéfices                       |     | -2 777    | -2 583     | -194       |
| Résultat des activités ordinaires après impôt |     | -566 092  | -6 989 826 | 6 423 734  |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)       |     | -300      | -300       | 0          |
| Résultat net de l'exercice                    | N12 | -566 392  | -6 990 126 | 6 423 734  |

# ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

| DÉSIGNATION   | 2020      | 2019       | VARIATION  |
|---|-----------|------------|------------|
| Flux d'exploitation   |           |            |            |
| . Résultat net  | -566 392  | -6 990 126 | 6 423 734  |
| Ajustements pour :  |           |            | 0          |
| . Amortissements et provisions  | 756 773   | 6 416 043  | -5 659 270 |
| Variation des :   |           |            | 0          |
| . Créances  | -24 770   | 119 677    | -144 447   |
| . Autres actifs   | -110 709  | -288 464   | 177 756    |
| . Fournisseurs et autres dettes   | 9 036     | 184 431    | -175 395   |
| . Reprise sur provision   | -492 600  | -332 840   | -159 760   |
| . Ajustement plus au moins-value sur cession                                | -44 700   | -31 700    | -13 000    |
| Flux de trésorerie d'exploitation   | -473 362  | -922 980   | 449 617    |
| Flux d'investissement   |           |            | 0          |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles       | -5 746    | -8 009     | 2 263      |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles | 125 210   | 31 700     | 93 510     |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières                        | -705 000  | -2 942 666 | 2 237 666  |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières                  | 41 105    | 1 785 956  | -1 744 852 |
| Flux de trésorerie d'investissement   | -544 432  | -1 133 019 | 588 587    |
| Flux de financement   |           |            | 0          |
| . Encaissements libération du capital                                       |           | 0          | 0          |
| . Encaissements des avances sur cession des participations                  | 451 896   | 353 229    | 98 667     |
| . Décaissements des avances sur cession des participations                  | -50 000   | 0          | -50 000    |
| . Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME                                      | 480 000   | 695 000    | -215 000   |
| . Décaissements/FNE   | -15 376   | -18 969    | 3 593      |
| . Décaissements FOPRODI   |           | -16 200    | 16 200     |
| . Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME                                    |           | -550 000   | 550 000    |
| . Décaissement sur fonds social   | -6 483    | -7 915     | 1 432      |
| Flux de trésorerie de financement   | 860 037   | 455 145    | 404 892    |
| VARIATION DE TRESORERIE   | -157 757  | -1 600 854 | 1 443 096  |
| . Trésorerie au début   | 5 959 584 | 7 560 438  | -1 600 854 |
| . Trésorerie à la fin   | 5 801 827 | 5 959 584  | -157 757   |

#### 1. Présentation et régime fiscal de la société :

#### 1.1. Présentation de la société :

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

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

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

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

#### 1.2. Avantages fiscaux de la SODIS SICAR :

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

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

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

#### A ce titre, la déduction est :

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

#### 2. Conventions et méthodes comptables :

#### 2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup>Janvier 2020 au 31 Décembre 2020, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

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

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

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020 couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2020 au 31 Décembre 2020.

#### 2.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

#### Immobilisations corporelles

- Matériels de transport : 20%

- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%

- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %

- Matériels Informatiques : 33%

- Bâtiments : 5%

#### Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

#### **NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute des immobilisations incorporelles n'a connu aucune variation au cours de l'exercice :

| <b>Désignation</b>           | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Immobilisation incorporelles | 38 905      | 38 905      | 0                |
| Dotation aux amortissements  | -37 645     | -36 146     | -1 500           |
| TOTAL                        | 1 260       | 2 760       | -1 500           |

#### **NOTE 2-IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une diminution de **119 463 DT** passant de **1 231 008 DT** au 31/12/2019 à la somme de **1 111 545 DT** à la clôture de l'exercice 2020.

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

| <b>Désignation</b>          | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| Immobilisation corporelles  | 1 111 545   | 1 231 008   | -119 463         |
| Dotation aux amortissements | -566 360    | -639 033    | 72 673           |
| Total                       | 545 185     | 591 975     | -46 790          |

Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2020 à la somme de 5 746 DT et concernent les postes suivants :

| <b>Désignation</b>             | <b>Montant</b> |
|--------------------------------|----------------|
| Matériels Informatiques        | 1 600          |
| Petits matériels et outillages | 524            |
| I.A.Divers                     | 982            |
| Equipement de bureau           | 2 641          |
| TOTAL                          | 5 746          |

• Cessions Matériels de Transport /Saisie exécution et apurement ancien solde :

| <b>Désignation</b> | <b>Montant</b> |
|--------------------|----------------|
| Fluence Gris       | 42 000         |
| Ford               | 50 382         |
| C-Elyssée          | 30 500         |
| Ancien solde       | 2 328          |
| TOTAL              | 125 210        |

### ■ *Dotation de l'exercice 2020 :*

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2020 sont de 45 947DT.

# Amortissements:

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2020 en valeurs brutes et en amortissements.

Unité : en Dinars

|                               | IMMOBILISATIONS |                        |         |                    |            |          |           |         |                     |
|-------------------------------|-----------------|------------------------|---------|--------------------|------------|----------|-----------|---------|---------------------|
| Désignations                  | V. Brutes       | V. Brutes Acquisitions |         | Cessions V. Brutes |            | Cessions | Dotations | Amorti  | V.C.N<br>31/12/2020 |
|                               | 01/01/2020      | 2020                   | 2020    | 31/12/2020         | Antérieurs | 2020     | 2020      | cum     |                     |
| Immobilisations incorporelles | 38 905          | 0                      | -       | 38 905             | 36 146     | -        | 1 500     | 37 645  | 1 260               |
| Logiciels                     | 38 905          | 0                      | -       | 38 905             | 36 146     | -        | 1 500     | 37 645  | 1 260               |
| Immobilisations corporelles   | 1 231 008       | 5 746                  | 125 210 | 1 111 545          | 639 033    | 117 121  | 44 447    | 566 360 | 545 185             |
| Terrains                      |                 |                        |         |                    |            |          |           |         |                     |
| Constructions                 | 674 656         | 0                      | 0       | 674 656            | 146 422    | 0        | 13 493    | 159 915 | 514 741             |
| Matériels informatiques       | 85 683          | 1 600                  | 0       | 87 283             | 80 302     | 0        | 3 393     | 83 696  | 3 588               |
| Matériels de transport        | 217 360         | 0                      | 125 210 | 92 150             | 181 109    | 117 121  | 19 366    | 83 354  | 8 796               |
| Equipements de bureau         | 89 248          | 2 641                  | 0       | 91 889             | 85 262     | 0        | 4 227     | 89 489  | 2 400               |
| A.A.I construction            | 82 367          | 0                      | 0       | 82 367             | 65 099     | 0        | 3 444     | 68 544  | 13 824              |
| Install. Amé. Agence. Divers  | 80 811          | 982                    | 0       | 81 793             | 79 956     | 0        | 0         | 79 956  | 1 837               |
| Petits Outillages             | 883             | 524                    | 0       | 1 406              | 883        | 0        | 524       | 1 406   | 0                   |
| Construction en cours         | 0               | 0                      | 0       | 0                  |            |          |           |         | 0                   |
| TOTAL                         | 1 269 914       | 5 746                  | 125 210 | 1 150 450          | 675 179    | 117 121  | 45 947    | 604 005 | 546 446             |

# NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à **37 794 190 DT** au 31/12/2020, contre **37 180 295 DT** au 31/12/2019, enregistrant une augmentation de **613 895 DT**.

| <b>Désignation</b>                     | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |     |
|--|-------------|-------------|------------------|-----|
| Participations                         | 35 688 706  | 35 058 706  | 630 000          | (1) |
| FINE 21/21                             | 310 422     | 325 799     | -15 376          | (2) |
| Prêts                                  | 106 742     | 107 471     | -728             | (3) |
| Autres formes de participation         | 1 688 319   | 1 688 319   | 0                | (4) |
| Total immobilisation financières brute | 37 794 190  | 37 180 295  | 613 895          |     |
| Provisions sur Participation           | -16 234 193 | -16 014 596 | -219 597         | (5) |
| Provision Prêt Personnel               | -15 367     | -15 367     | 0                |     |
| Autres Provisions                      | -19 000     | -19 000     | 0                |     |
| TOTAL                                  | 21 525 630  | 21 131 332  | 394 299          | _   |

# (1) Le détaille de la rubrique « Participation » est comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |     |
|---|-------------|-------------|------------------|-----|
| Participation sur fonds propres SODIS                                   | 19 647 892  | 19 697 892  | -50 000          | (a) |
| Participation sur fonds propres SODIS en instance de cession sur bourse | 912 666     | 912 666     | 0                | (a) |
| Participation CCA   | 2 325 278   | 2 125 278   | 200 000          | (b) |
| Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing                          | 610 000     | 610 000     | 0                | (c) |
| Participation sur fonds FOPRODI   | 6 148 870   | 5 668 870   | 480 000          | (d) |
| Participation sur fonds BEI   | 1 040 000   | 1 040 000   | 0                | (e) |
| Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse            | 175 000     | 175 000     | 0                | (e) |
| Participation sur fonds CDC   | 3 169 000   | 3 169 000   | 0                | (f) |
| Participation sur fonds FSPME   | 1 660 000   | 1 660 000   | 0                | (g) |
| TOTAL   | 35 688 706  | 35 058 706  | 630 000          | _   |

### a. Participation sur fonds propres SODIS:

Au 31/12/2020 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à 19 647 892 DT détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Part.<br>SODIS | Sortie | Provisions<br>Antérieures | Provisions 2020 | Reprise<br>sur<br>Provision | VCN<br>31/12/2020 | AVANCE<br>SUR<br>CESSION | VN |
|----|-----------------------|----------------|--------|---------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|----|
| 1  | Carrelage Moderne     | 280 000        |        | 280 000                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 2  | SOGEM                 | 110 000        |        | 110 000                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 3  | Les Céramiques du Sud | 600 000        |        | 175 000                   |                 |                             | 425 000           | 425 000                  | 0  |
| 4  | Hôtelière ABIR        | 115 000        |        | 92 000                    |                 |                             | 23 000            | 23 000                   | 0  |
| 5  | IDEAL FOOD            | 100 000        |        | 100 000                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 6  | Hôtel YASMINA PARK    | 287 300        |        | 287 300                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 7  | AB Communication      | 50 000         |        | 40 000                    |                 |                             | 10 000            | 10 000                   | 0  |
| 8  | AMEN AGRICOLE         | 50 000         |        | 22 951                    |                 | -3 000                      | 30 049            | 30 049                   | 0  |
| 9  | Universitaire SALMA   | 80 000         |        | 80 000                    |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 10 | Med Food              | 400 000        |        | 400 000                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 11 | SOGEGAT               | 400 000        |        | 356 000                   |                 |                             | 44 000            | 44 000                   | 0  |
| 12 | Hôtel DAKYANUS        | 150 000        |        | 150 000                   |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 13 | EL IZDIHAR            | 35 000         |        | 920                       |                 | -100                        | 34 180            | 34 180                   | 0  |
| 14 | SAT FONCAGE           | 35 000         |        | 35 000                    |                 |                             | 0                 | 0                        | 0  |
| 15 | Biscuiterie DARBOUZ   | 90 000         |        | 56 694                    |                 |                             | 33 306            | 33 306                   | 0  |
| 16 | Hôtel SOJAPROH        | 600 000        |        | 476 258                   |                 |                             | 123 742           | 123 742                  | 0  |

| 17 | Hôtel Bavaria Beach   | 75 000  |         | 75 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
|----|-----------------------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|-----|
| 18 | Call Med              | 140 000 |         | 140 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 19 | SOTUTEC               | 18 000  |         | 0       |         |          | 18 000  | 18 000  | 0   |
| 20 | Hôtel DAR ELKMAR      | 75 000  |         | 75 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 21 | Hôtel BASSEM          | 100     |         | 0       |         |          | 100     | 0       | 100 |
| 22 | HYPPOCAMPE CENTER     | 100 000 |         | 100 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 23 | SOVAPO                | 65 000  |         | 65 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
|    | MUTISERVICES          | 40 000  |         | 40 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
|    | SOPEM SUD             | 300 000 | -50 000 | 255 202 |         | -255 202 | 250 000 | 250 000 | 0   |
| 26 | ENNAJEH PLASTIC       | 15 000  |         | 15 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 27 | STAR PLAST            | 60 000  |         | 60 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 28 | SOCER                 | 40 000  |         | 40 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 29 | NOUR D'ENTREPOSAGE    | 36 000  |         | 23 124  |         |          | 12 876  | 12 876  | 0   |
| 30 | SAHAR                 | 140 000 |         | 140 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 31 | SOFRIGA               | 45 000  |         | 45 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 32 | JARDIN D'EDEN         | 120 000 |         | 120 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 33 | TMC                   | 58 000  |         | 58 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 34 | СНАНТЕСН              | 100 000 |         | 100 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 35 | SPAS                  | 10 000  |         | 10 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 36 | NOFASUD               | 350 000 |         | 350 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 37 | USAV                  | 40 000  |         | 40 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 38 | PLATRIJO              | 150 000 |         | 150 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 39 | HAMDI                 | 20 000  |         | 20 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 40 | AZUR                  | 230 000 |         | 62 500  |         |          | 167 500 | 167 500 | 0   |
| 41 | LELLA MERIAM          | 600 000 |         | 263 532 | 132 856 |          | 203 612 | 203 612 | 0   |
| 42 | SERPSUD               | 100 000 |         | 100 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 43 | SMEG                  | 19 500  |         | 19 500  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 44 | EL AMEL Agricole      | 29 000  |         | 28 625  |         |          | 375     | 375     | 0   |
| 45 | Carrière BATITA       | 65 760  |         | 25 260  |         |          | 40 500  | 40 500  | 0   |
| 46 | NADOS                 | 118 500 |         | 118 500 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 47 | ZITOUNA               | 500 000 |         | 400 000 |         |          | 100 000 | 100 000 | 0   |
| 48 | ECOPLAST              | 66 000  |         | 24 750  |         | -23 250  | 64 500  | 64 500  | 0   |
| 49 | SOGEMAC               | 174 000 |         | 174 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 50 | ALTUNISIA             | 76 000  |         | 60 800  |         |          | 15 200  | 15 200  | 0   |
| 51 | Moderne Béton         | 280 000 |         | 280 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 52 | SOTUMEX               | 134 000 |         | 134 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 53 | FEED BACK LEADERS     | 119 000 |         | 119 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 54 | Maghrébine des fruits | 125 000 |         | 125 000 |         | -26 637  | 26 637  | 26 637  | 0   |
| 55 | Green Fruits          | 80 000  |         | 64 000  |         |          | 16 000  | 16 000  | 0   |
| 56 | EL HAZEL FORAGE       | 65 000  |         | 65 000  |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 57 | Entrepôt GUOADRIA     | 59 000  |         | 26 885  |         |          | 32 115  | 32 115  | 0   |
| 58 | Extras Carrelages     | 380 000 |         | 357 584 |         |          | 22 416  | 22 416  | 0   |
| 59 | SOFAM SUD             | 280 000 |         | 280 000 |         |          | 0       | 0       | 0   |
| 60 | EL GSOUR              | 140 000 |         | 75 000  | 65 000  |          | 0       | 0       | 0   |
| 61 | JEMAA LOISIR          | 150 000 |         | 132 672 |         |          | 17 328  | 17 328  | 0   |

| 62 | SUD SOIL  | 50 400     |         | 50 400     | ı       |          | 0         | 0         | 0         |
|----|---|------------|---------|------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 63 | PLASTI SUD  | 17 000     |         | 17 000     |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 64 | ATTIJARI SICAR  | 176 400    |         | 0          |         |          | 176 400   | 0         | 176 400   |
| 65 | Zone Franche ZARZIS   | 300 000    |         | 0          |         |          | 300 000   | 0         | 300 000   |
| 66 | SIM SUD   | 245 000    |         | 245 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 67 | LE GOLF des OASIS   | 350 000    |         | 350 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 68 | CEPENT  | 145 000    |         | 145 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 69 | IKDEM GESTION   | 149 900    |         | 149 900    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 70 | IKDEM - Fonds d'Amorçage  | 250 000    |         | 250 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 71 | SOPISUD   | 3 749 950  |         | 1 907 263  | 15 712  |          | 1 826 975 | 0         | 1 826 975 |
| 72 | SOCIK   | 60 000     |         | 60 000     |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 73 | Ciments de Bizerte  | 1 200 002  |         | 1 046 924  |         | -42 783  | 195 861   | 0         | 195 861   |
| 74 | POL.I. TECH GABES   | 949 000    |         | 666 114    | 85 001  |          | 197 885   | 0         | 197 885   |
| 75 | CIT Médenine  | 150 000    |         | 28 528     | 1 162   |          | 120 310   | 0         | 120 310   |
| 76 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR   | 250 000    |         | 148 577    |         | 0        | 101 423   | 0         | 101 423   |
| 77 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR<br>Aug  | 29 900     |         | 17 769     |         | 0        | 12 131    | 0         | 12 131    |
| 78 | Blindage De Tunisie (BDT)   | 208 000    |         | 208 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 79 | Med Fly School (MFS)  | 320 000    |         | 320 000    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 80 | SODIT   | 174 000    |         | 0          |         |          | 174 000   | 0         | 174 000   |
| 81 | SOPROBETON  | 500 000    |         | 0          |         |          | 500 000   | 50 000    | 450 000   |
| 82 | SODEP Kébili  | 50 000     |         | 50 000     |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 83 | BOUKHCHENA Entreposage  | 120 000    |         | 0          |         |          | 120 000   | 24 000    | 96 000    |
| 84 | SUD POTASSE   | 400 000    |         | 0          |         |          | 400 000   | 0         | 400 000   |
| 85 | Clinique ARRIAYA EL HASSANA   | 500 000    |         | 0          |         |          | 500 000   | 0         | 500 000   |
| 86 | Autres participation (12 sociétés) **   | 183 180    |         | 183 180    |         |          | 0         | 0         | 0         |
| 87 | Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a) <i>cidessus détaillée</i> | 912 666    |         | 666        |         |          | 912 000   | 912 000   | 0         |
|    | TOTAL   | 20 610 558 | -50 000 | 13 364 378 | 299 731 | -350 972 | 7 247 421 | 2 696 336 | 4 551 085 |

<sup>\*\*</sup> Les autres participations sont composées de 12 sociétés suivantes :

| N° | Projet/raison sociale     | Date de création | Participation SODIS | Provisions<br>Antérieures | VCN<br>31/12/2020 |
|----|---------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|
| 1  | SOGER                     | 27/04/1976       | 5 000               | 5 000                     | 0                 |
| 2  | Mécanique Générale de Sud | 15/07/1977       | 5 000               | 5000                      | 0                 |
| 3  | Les Ateliers Saharien     | 14/01/1968       | 19 950              | 19950                     | 0                 |
| 4  | SOPEC                     | 16/06/1973       | 5 000               | 5 000                     | 0                 |
| 5  | SEBKHA ZARZIS             | 06/03/1977       | 7 500               | 7 500                     | 0                 |
| 6  | CHEMS MEUBLE              | 15/03/1968       | 12 500              | 12 500                    | 0                 |
| 7  | MEDIT ENGINEERING         | 25/05/1987       | 5 000               | 5 000                     | 0                 |
| 8  | SUD ETUDE                 | 15/04/1987       | 2 750               | 2 750                     | 0                 |
| 9  | LES OASIS                 | 02/10/1963       | 40 000              | 40000                     | 0                 |
| 10 | ARKHABILA                 | 15/03/1969       | 1 000               | 1 000                     | 0                 |
| 11 | CIVILE EL KABIRA          | 15/05/1970       | 5 980               | 5 980                     | 0                 |
| 12 | STIM                      | 15/03/1968       | 73 500              | 73 500                    | 0                 |
|    | TOTAL                     |                  | 183 180             | 183 180                   | 0                 |

# b. Financement CCA:

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2020 à **2 325 278 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

| N° | Projet/raison sociale    | Part. SODIS | Provisions<br>Antérieures | Provisions 2020 | Reprise<br>sur<br>Provision | VCN<br>31/12/2020 | Avance<br>sur<br>cession | VN      |
|----|--------------------------|-------------|---------------------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------|---------|
| 1  | CARRELAGE MODERNE        | 170 000     | 170 000                   |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 2  | LES CERAMIQUES DU SUD    | 200 000     | 200 000                   |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 3  | HOTEL BASSEM             | 200 000     | 0                         | 118 000         |                             | 82 000            | 82 000                   | 0       |
| 4  | HOTEL BASSEM             | 200 000     | 50 000                    | 150 000         |                             | 0                 |                          | 0       |
| 5  | HYPPOCAMPE CENTER        | 300 000     | 273 000                   |                 | -25 000                     | 52 000            | 52 000                   | 0       |
| 6  | SERCPLAST                | 20 000      | 20 000                    |                 | -5 000                      | 5 000             | 5 000                    | 0       |
| 7  | TMC                      | 30 000      | 30 000                    |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 8  | NOFASUD                  | 130 278     | 130 278                   |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 9  | SERPSUD                  | 40 000      | 15 802                    |                 |                             | 24 198            | 24 198                   | 0       |
| 10 | FEED BACK LEADERS        | 65 000      | 65 000                    |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 11 | EL HAZEL FORAGE          | 95 000      | 72 500                    |                 |                             | 22 500            | 22 500                   | 0       |
| 12 | CEPENT                   | 35 000      | 35 000                    |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 13 | ELGSOUR (CCA 2015)       | 135 000     | 135 000                   |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 14 | SERP SUD (CCA 2015)      | 110 000     | 110 000                   |                 | -9 320                      | 9 320             | 9 320                    | 0       |
| 15 | SOCIK                    | 130 000     | 130 000                   |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 16 | IKDAM GESTION (CCA 2017) | 15 000      | 15 000                    |                 |                             | 0                 |                          | 0       |
| 17 | SUDPOTASSE               | 250 000     | 0                         |                 |                             | 250 000           |                          | 250 000 |
| 18 | SIPS                     | 200 000     |                           |                 |                             | 200 000           |                          | 200 000 |
|    | TOTAL                    | 2 325 278   | 1 451 580                 | 268 000         | -39 320                     | 645 018           | 195 018                  | 450 000 |

### c. FOND GERES EL WIFACK Leasing:

Au 31/12/2020, les participations sur le fonds gérés EL WIFACK Leasing s'élèvent à 610 000 DT.

| No | Projet/raison sociale | <b>Participation</b> |
|----|-----------------------|----------------------|
| 1  | MED FOOD              | 150 000              |
| 2  | CERAMIQUE DU SUD      | 300 000              |
| 3  | ERRIADA IMMOBILIER    | 100 000              |
| 4  | SERP SUD              | 60 000               |
|    | TOTAL                 | 610 000              |

# d. Participation sur fonds FOPRODI:

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2020 à **6 148 870 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | <u>Participation</u> | <b>Apport 2020</b> | <u>Sortie</u> | <u>VCN</u> |
|----|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------|------------|
| 1  | IDEAL FOOD            | 115 650              |                    |               | 115 650    |
| 2  | SOTUTEC               | 27 000               |                    |               | 27 000     |
| 3  | SOVAPO                | 147 000              |                    |               | 147 000    |
| 4  | MULTISERVICES         | 54 000               |                    |               | 54 000     |
| 5  | SOCER                 | 88 000               |                    |               | 88 000     |
| 6  | NOUR D'ENTREPOSAGE    | 100 000              |                    |               | 100 000    |
| 7  | SAHAR                 | 105 000              |                    |               | 105 000    |
| 8  | SOFRIGA               | 90 000               |                    |               | 90 000     |
| 9  | JARDIN D'EDEN         | 144 000              |                    |               | 144 000    |
| 10 | TMC                   | 27 000               |                    |               | 27 000     |
| 11 | HAMDI                 | 13 500               |                    |               | 13 500     |
| 12 | CARRIERE BATITA       | 233 640              |                    |               | 233 640    |

| 13 | ECOPLAST                 | 132 000   |         |   | 132 000   |
|----|--------------------------|-----------|---------|---|-----------|
| 14 | SOGEMAC                  | 174 000   |         |   | 174 000   |
| 15 | GREEN FRUITS             | 76 000    |         |   | 76 000    |
| 16 | ENTREPOT GOUADRIA        | 164 000   |         |   | 164 000   |
| 17 | EXTRAS CARRELAGES        | 900 000   |         |   | 900 000   |
| 18 | SOFAM SUD                | 378 000   |         |   | 378 000   |
| 19 | EL GSOUR                 | 247 200   |         |   | 247 200   |
| 20 | SUD SOIL                 | 151 200   |         |   | 151 200   |
| 21 | PLASTI SUD               | 56 880    |         |   | 56 880    |
| 22 | BLINDAGE DE TUNISIE      | 520 800   |         |   | 520 800   |
| 23 | MFS                      | 564 000   |         |   | 564 000   |
| 24 | SOPROBETON               | 416 000   |         |   | 416 000   |
| 25 | BOUKHCHENA D'ENTREPOSAGE | 120 000   |         |   | 120 000   |
| 26 | ROYALPLAST               | 324000    |         |   | 324 000   |
| 27 | SIPS                     | 300000    |         |   | 300 000   |
| 28 | SBV                      |           | 480 000 |   | 480 000   |
|    | TOTAL                    | 5 668 870 | 480 000 | 0 | 6 148 870 |

# e. Participation sur fonds BEI:

Les participations sur le fonds BEI s'élèvent, au 31/12/2020, à 1 040 000 DT détaillées comme suit :

| Projet/raison sociale | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|------------------|
| MEDINVEST             | 0           | 0           | 0                |
| HOTEL ABIR            | 115 000     | 115 000     | 0                |
| IDEAL FOOD            | 100 000     | 100 000     | 0                |
| MED FOOD              | 150 000     | 150 000     | 0                |
| SOJAPROH              | 600 000     | 600 000     | 0                |
| DAR ELKMAR            | 75 000      | 75 000      | 0                |
| TOTAL                 | 1 040 000   | 1 040 000   | 0                |

# f. Participation sur fonds CDC:

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

| Projet/raison sociale | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|-----------------------|-------------|-------------|------------------|
| CIT MEDENINE          | 400 000     | 400 000     | 0                |
| SUDPOTASSE            | 1 000 000   | 1 000 000   | 0                |
| ROYAL PLAST           | 324 000     | 324 000     | 0                |
| ERRIAYA EL HASSANA    | 500 000     | 500 000     | 0                |
| SIPS                  | 200 000     | 200 000     | 0                |
| SIPS (CCA)            | 250 000     | 250 000     | 0                |
| SBV                   | 495 000     | 495 000     | 0                |
| TOTAL                 | 3 169 000   | 3 169 000   | 0                |

# g. Participation sur fonds FSPME:

Le solde du compte Fond FSPME s'élève à 1 660 000 DT ainsi détaillé :

| Projet/raison sociale  | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|------------------------|-------------|-------------|------------------|
| CARRIERE BATITA MELGUI | 200 000     | 200 000     | 0                |
| CAROGA                 | 300 000     | 300 000     | 0                |
| ENTREPOT GOUADRIA      | 250 000     | 250 000     | 0                |
| SOGEMAC                | 250 000     | 250 000     | 0                |
| PLATRIJO               | 300 000     | 300 000     | 0                |
| SERPSUD                | 160 000     | 160 000     | 0                |
| ECOPLAST               | 200 000     | 200 000     | 0                |
| TOTAL                  | 1 660 000   | 1 660 000   | 0                |

(2) La variation du compte 21/21 s'élève à 15 376 DT. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

| <b>Désignation</b> | <b>Montant</b> |
|--------------------|----------------|
| Remboursement 2020 | 15 376         |
| TOTAL              | 15 376         |

(3) La variation du compte Prêt au Personnel s'élève à 728 DT détaillé comme suit :

| <b>Désignation</b> | <b>Montant</b> |
|--------------------|----------------|
| Prêt FS            | 25 000         |
| Reclassement 2020  | -25 728        |
| TOTAL              | -728           |

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

| N° | Projet/raison sociale | Participation SODIS | Provisions<br>Antérieures | Provisions<br>2020 | Reprise 2020 | VCN<br>31/12/2020 |
|----|-----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------|--------------|-------------------|
| 1  | Ciments de Bizerte    | 200 365             | 163 760                   |                    | -10 230      | 46 835            |
| 2  | BTEI                  | 1 487 954           | 1 034 878                 | 52 388             |              | 400 688           |
|    | TOTAL                 | 1 688 319           | 1 198 638                 | 52 388             | -10 230      | 447 524           |

(5) La variation des provisions sur les participations est de 219 597 DT se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <b>Montant</b> |       |
|--------------------|----------------|-------|
| Dotation 2020      | 620 119        | (5.1) |
| Reprise 2020       | -400 522       | (5.2) |
| TOTAL              | 219 597        |       |

**5.1-** La dotation de l'exercice s'élève à **620 119 DT** détaillée comme suit :

| 00<br>56 |
|----------|
| 6        |
|          |
| 2        |
| 1        |
| 52       |
| 88       |
| 00       |
| 9        |
| )        |

5.2- La Reprise sur provision calculé à 400 522 DT est détaillée comme suit

| <u>Projet/raison sociale</u> | Reprise sur Provision 2020 |
|------------------------------|----------------------------|
| AMEN AGRICOLE                | 3 000                      |
| EL IZDIHAR                   | 100                        |
| SOPEM SUD                    | 255 202                    |
| ECOPLAST                     | 23 250                     |
| Maghrébine des fruits        | 26 637                     |
| Ciments de Bizerte           | 53 013                     |
| HYPPOCAMPE CENTER            | 25 000                     |
| SERCPLAST                    | 5 000                      |
| SERPSUD CCA                  | 9 320                      |
| TOTAL                        | 400 522                    |

### NOTE 4 -CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La rubrique « clients compte rattachés » au 31/12/2020 est détaillée comme suit :

| Désignation                       |     | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|-----------------------------------|-----|-------------|-------------|------------------|
| Clients – rétrocessions           | (1) | 155 298     | 159 910     | -4 613           |
| Clients - prestations de services | (2) | 34 547      | 5 165       | 29 383           |
| Clients - produits non facturés   | (3) | 10 829      | 10 829      | 0                |
| TOTAL BRUT                        |     | 200 674     | 175 904     | 24 770           |
| Provisions / Clients              |     | -171 291    | -175 904    | 4 613            |
| TOTAL NET                         |     | 29 383      | 0           | 29 383           |

# (1) Clients – rétrocessions

| <b>Désignation</b>                          | <b>Montant</b> |
|---|----------------|
| Clients rétrocessions (solde au 31/12/2019) | 159 910        |
| Règlement du produit antérieur LELLA MARIEM | -4 613         |
| TOTAL                                       | 155 297        |

Le solde au 31/12/2020 s'élève à **155 297 DT** ainsi détaillé :

| <u>Antériorité</u> | <u>Désignation</u>    | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> | Provisions<br>Antérieures | Provision s et reprise 2020 | <u>VCN</u><br>31/12/2020 |
|--------------------|-----------------------|-------------|-------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Antérieure         | Hôtel ABIR            | 9 285       | 9 285       | 0                | -9 285                    | 0                           | 0                        |
| Antérieure         | AB COMMUNICATION      | 1 000       | 1 000       | 0                | -1 000                    | 0                           | 0                        |
| Antérieure         | AZUR                  | 3 315       | 3 3 1 5     | 0                | -3 315                    | 0                           | 0                        |
| 2014               | SOJAPROH              | 53 407      | 53 407      | 0                | -53 407                   | 0                           | 0                        |
| 2014               | SOJAPROH              | 75 822      | 75 822      | 0                | -75 822                   | 0                           | 0                        |
| 2015               | ALTUNISIA             | 3 344       | 3 344       | 0                | -3 344                    | 0                           | 0                        |
| 2015               | LELLA MARIEM          | 0           | 4 613       | -4 613           | -4 613                    | 4 613                       | 0                        |
| 2016               | LES CERAMIQUES DU SUD | 9 124       | 9 124       | 0                | -9124                     | 0                           | 0                        |
|                    | TOTAL                 | 155 297     | 159 910     | -4 613           | -159 910                  | 4 613                       | 0                        |

# (2) Clients - prestations de services

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

| Désignation      | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> | Provisions<br>Antérieures | Provisions<br>et reprise<br>2019 | <u>VCN</u><br>31/12/2019 |
|------------------|-------------|-------------|------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| SAT FONCAGE      | 385         | 385         | 0                | 385                       | 0                                | 0                        |
| HOTEL BAVARIA    | 1 650       | 1 650       | 0                | 1 650                     | 0                                | 0                        |
| KAOUACH BETON    | 2 129       | 2 129       | 0                | 2 129                     | 0                                | 0                        |
| CALL MED         | 1 000       | 1 000       | 0                | 1 000                     | 0                                | 0                        |
| Commission FSPME | 29 383      |             | 29 383           | 0                         |                                  | 29 383                   |
| TOTAL            | 34 547      | 5 165       | 29 383           | 5 164                     | 0                                | 0                        |

# (3) Clients – produit non facturés

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

#### **NOTE 5 -AUTRES ACTIFS COURANTS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2020 est de **983 729 DT** de contre **942 918 DT** aux termes l'exercice 2019, enregistrant une augmentation de **40 811 DT**, détaillée comme suit :

| <b>Désignation</b>                  |     | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|-------------------------------------|-----|-------------|-------------|------------------|
| Fournisseurs - Débiteurs            |     | 0           | 6 093       | -6 093           |
| Personnel et comptes rattachés      | (1) | 54 443      | 77 974      | -23 530          |
| Etat – Impôts et Taxes              | (2) | 622 330     | 569 295     | 53 035           |
| Autres Débiteurs Divers             | (3) | 367 390     | 293 001     | 74 390           |
| Produits à recevoir                 | (4) | 2 386 324   | 2 372 684   | 13 640           |
| Charges constatées d'avances        | (5) | 1 666       | 2 400       | -733             |
| Total Brut                          |     | 3 432 155   | 3 321 446   | 110 708          |
| Provisions / autres actifs courants | (6) | -2 448 426  | -2 378 528  | -69 898          |
| Total Net                           |     | 983 729     | 942 918     | 40 811           |

- (1) La variation du compte « personnel et comptes rattachés » est justifiée principalement par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur fonds social et des prêts à moins d'un an accordé au personnel.
- (2) Le solde de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes » au 31/12/2020 s'élève à 622 330 DT correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

| <b><u>Désignation</u></b> | <b>Montant</b> |
|---------------------------|----------------|
| Report IS 31/12/2019      | 569 293        |
| RS Opérées sur la société | 55 813         |
| Total                     | 625 107        |
| Liquidation IS 2020       | 2 777          |
| Report IS 31/12/2020      | 622 330        |

(3) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à 367 390 DT au 31/12/2020 se détaillant comme suit :

| <u>Désignation</u>             |            | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|--------------------------------|------------|-------------|-------------|------------------|
| NOFASUD                        | (a)        | 39 043      | 39 043      | 0                |
| EL WIFACK LEASING              |            | 18 175      | 18 175      | 0                |
| PERSONNEL DETACHÉS             |            | 2 421       | 2 421       | 0                |
| SODINO/SIDCO/FRDCM             | <b>(b)</b> | 116 223     | 115 799     | 424              |
| STIM                           |            | 240         | 240         | 0                |
| DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS | (c)        | 21 000      | 21 000      | 0                |
| SIM SUD                        |            | 14 827      | 14 127      | 700              |
| CRED/DEB DJERBA THERMALISME    | (d)        | 9 582       | 9 582       | 0                |
| CRED/DEB MED FOOD              | (e)        | 4 562       | 4 562       | 0                |
| CRED/DEB DAR ELKMAR            | <b>(f)</b> | 1 575       | 1 575       | 0                |
| CRED/DEB 21/21                 | (g)        | 11 601      | 9 582       | 2 019            |
| CONTENTIEUX PARTICIPATION      | (h)        | 124 141     | 56 494      | 67 647           |
| MAITRE CHADLIA MKACHER         |            | 400         | 400         | 0                |
| MAITRE MOUHAMED MARS           |            | 3 300       | 0           | 3 300            |
| AVANCE HUISSIERS ET AVOCATS    |            | 300         | 0           | 300              |
| TOTAL                          |            | 367 390     | 293 001     | 74 390           |

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

**(b)** Le montant de **116 223 DT** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la *SODIS* et qui correspond au salaire versé au personnel en commun et qui est provisionné :

| <b>Désignation</b> | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|--------------------|-------------|-------------|------------------|
| SODINO (*)         | 26 737      | 26 313      | 424              |
| SIDCO              | 73 956      | 73 956      | 0                |
| FRDCM (**)         | 15 530      | 15 530      | 0                |
| TOTAL              | 116 223     | 115 799     | 424              |

- (c) Le montant de la rubrique « Débiteurs Créditeurs divers » s'élève à 21 000 DT. Il correspond à la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME payée par la *SODIS*. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.
- (d) Ce montant correspond au reliquat de la facture du cabinet CAO liée à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la *SODIS* ainsi que les frais d'enregistrement à la BVMT lors de cession. Ce montant est totalement provisionné.
- (e) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (g) Le montant de cette rubrique s'élève à 11 601 DT. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u>      | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|------------------|
| LASSAD MEDDEB           | 1 150       | 1 150       | 0                |
| FATHI ZRIBA             | 247         | 247         | 0                |
| ABDERAAOUF ABDOU        | 1 046       | 1 046       | 0                |
| EXPERT SLAH EDDINE SLIM | 100         | 100         | 0                |
| ALI BEN SAID            | 170         | 170         | 0                |
| WAFA ALOUI              | 788         | 788         | 0                |
| MOHSSEN ZAABI           | 2 158       | 2 158       | 0                |
| DAOU EL HAJJAJI         | 2 325       | 2 325       | 0                |
| MOUHAMED BEN HAMED      | 108         | 82          | 26               |
| AIDA WANASSI            | 719         | 719         | 0                |
| MOUHAMED ECHABBI        | 1 070       | 148         | 922              |
| NABIL JANZOURI          | 1 064       | 142         | 922              |
| MOUHAMED ELAARBI        | 100         | 100         | 0                |
| SAMIR BOUKRIAA          | 317         | 100         | 217              |
| SAHBI FRAJ              | 0           | 307         | -307             |
| MOUNIR ABDELHAK         | 109         | 0           | 109              |
| DABAH CHANDOUL          | 130         | 0           | 130              |
| TOTAL                   | 11 601      | 9 582       | 2 019            |

(h) Le montant de cette rubrique s'élève à 124 141 DT. Il représente les montants payés par la *SODIS* relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillée comme suit :

| <u>Société</u>           | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|------------------|
| AMEN AGRICOLE            | 922         | 0           | 922              |
| EL AMEL AGRICOLE         | 894         | 85          | 809              |
| BAVARIA BEACH            | 5 498       | 4 720       | 778              |
| BISCUITERIE DABROUZ      | 2 295       | 1 209       | 1 086            |
| BLINDAGE                 | 50          | 50          | 0                |
| CALL MED                 | 3 342       | 1 504       | 1 838            |
| CEPENT                   | 383         | 0           | 383              |
| LES CERAMIQUES DE SUD    | 6 006       | 2 029       | 3 976            |
| CHAHTEC                  | 2 623       | 456         | 2 167            |
| DAKYANOUS                | 812         | 0           | 812              |
| DJERBA THERMALISME       | 821         | 821         | 0                |
| ECOPLAST                 | 10          | 10          | 0                |
| ELGSOUR                  | 1 216       | 1 216       | 0                |
| ELHAZEL FORAGE           | 809         | 809         | 0                |
| ENTREPOT GOUADRIA        | 1 274       | 691         | 583              |
| ENTREPOT HAMDI           | 1 810       | 888         | 922              |
| FED BACK LEADERS         | 1 089       | 1 077       | 12               |
| FOYER SALMA              | 2 582       | 820         | 1 762            |
| GREEN FRUITS             | 5 246       | 726         | 4 520            |
| HOTEL ABIR               | 4 045       | 803         | 3 242            |
| HOTEL BASSEM             | 809         | 809         | 0                |
| HYPPOCAMPE CENTER        | 1 245       | 851         | 394              |
| IDEAL FOOD               | 1 883       | 1 458       | 425              |
| JARDIN D'EDEN            | 2 263       | 2 263       | 0                |
| JEMAA LOISIR             | 1 585       | 1 230       | 355              |
| LELLA MARIEM             | 2 914       | 1 070       | 1 844            |
| L'INTIM                  | 3 361       | 3 361       | 0                |
| MED FOOD                 | 189         | 0           | 189              |
| MFS                      | 10          | 0           | 10               |
| MULTISERVICE             | 2 748       | 2 070       | 678              |
| NADOS                    | 113         | 113         | 0                |
| NOFASUD                  | 7 220       | 5 931       | 1 289            |
| PLASTISUD                | 2 123       | 1 201       | 922              |
| PLATRIJO                 | 454         | 0           | 454              |
| ROYALPLAST               | 822         | 822         | 0                |
| SAHAR                    | 816         | 816         | 0                |
| SATFONCAGE               | 3 372       | 188         | 3 184            |
| SCAM                     | 1 457       | 40          | 1 417            |
| SERCTPLAST               | 106         | 106         | 0                |
| SERPSUD                  | 977         | 10          | 967              |
| SMEG                     | 1 375       | 348         | 1 027            |
| SOCER                    | 125         | 125         | 0                |
| SOFAMSUD                 | 1 141       | 0           | 1 141            |
| SOFRIGA                  | 727         | 0           | 727              |
| SOGECAT                  | 6 237       | 3 176       | 3 061            |
| SOJAPROH                 | 4 498       | 0           | 4 498            |
| SOPEMSUD                 | 19 683      | 2 914       | 16 769           |
| SOTUMEX                  | 1 425       | 503         | 922              |
| SOVAPO                   | 1 359       | 1 197       | 162              |
| SPAS GAFSA               | 166         | 166         | 0                |
| STARPLAST                | 3 834       | 426         | 3 408            |
| TMC                      | 2 610       | 2 610       | 0                |
| USAV                     | 256         | 256         | 0                |
| YASMINA PARCK            | 4 200       | 4 200       | 0                |
| MAGHREBIENNE FRUITS SECS | 136         | 136         | 0                |
| ZITOUNA                  | 177         | 173         | 4                |
| TOTAL                    | 124 141     | 56 494      | 67 647           |

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

| <u>Désignation</u>                | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| AGIOS BH 4TRIM 2019               | 0           | 402         | -402             |
| AGIOS STB 4TRIM 2019              | 0           | 832         | -832             |
| COMMISSION FSPME 2017             | 0           | 3 631       | -3 631           |
| COMMISSION FSPME 2018             | 0           | 17 407      | -17 407          |
| COMMISSION FSPME 2019             | 0           | 24 634      | -24 634          |
| PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2019     | 0           | 86 558      | -86 558          |
| PRODUIT DE PLACEMENTS STB 2019    | 0           | 48 870      | -48 870          |
| J.P 2019                          | 0           | 18 075      | -18 075          |
| COMMISSION CDC                    | 0           | 55 902      | -55 902          |
| Emprunt national                  | 0           | 1 476       | -1 476           |
| PRODUIT DE PLACEMENT STB 2020     | 132 664     | 0           | 132 664          |
| PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2020     | 26 813      | 0           | 26 813           |
| PRODUIT DE PLACEMENT BNA CDC 2020 | 18 368      | 0           | 18 368           |
| PRODUIT DE PLACEMENT BH 2020      | 25 398      | 0           | 25 398           |
| COMMISSION DE GESTION CDC         | 63 380      | 0           | 63 380           |
| J.P 2019 CIT MEDENINE             | 2 188       | 0           | 2 188            |
| J.P 2019 BOUKHCHANA               | 2 500       | 0           | 2 500            |
| AGIOS BH 4 TRIM 2020              | 111         | 0           | 111              |
| AGIOS STB 4TRIM 2020              | 7           | 0           | 7                |
| TOTAL                             | 271 427     | 257 787     | 13 640           |

Le solde du compte « produit à recevoir » est de 2 386 324 DT composé de :

| <u>Antériorité</u> | <u>Désignation</u>                          | <u>Montant</u> |
|--------------------|---|----------------|
| Antérieur          | Loyer CRDA 4 <sup>ème</sup> trimestre 2002* | 1 069          |
| Antérieur          | Salaire JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002* | 14 246         |
| Antérieur          | ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003*              | 3 456          |
| Antérieur          | Vente terrain Sidi SLIM                     | 1 906 556      |
| Antérieur          | DIVIDENDE BTE 2015/2016                     | 180 821        |
| 2019               | JETONS DE PRESENCE ECOPLAST 2018            | 1 875          |
| 2019               | JETONS DE PRESENCE EL GSOUR 2018            | 3 750          |
| 2019               | JETONS DE PRESENCE SUDPOTASSE 2019          | 3 125          |
| 2020               | PRODUIT A RECEVOIR 2020                     | 271 427        |
|                    | TOTAL                                       | 2 386 324      |

<sup>\*</sup>Ces montants sont totalement provisionnés.

- (5) Le montant de 1 666 DT de la rubrique « charge constaté d'avance » présente essentiellement la partie de la prime d'assurance voiture relative à l'exercice 2020 payé en 2019.
- (6) Il s'agit du montant de la provision de la rubrique « Autres Actifs Courants » détaillé comme suit :

| <b>Désignation</b>                                   | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|--|-------------|-------------|------------------|
| LOYER CRDA 4 TRIM 2002                               | 1 069       | 1 069       | 0                |
| SALAIRE JALEL BEN ROMDHAN (salaire antérieur à 2002) | 14 246      | 14 246      | 0                |
| ECHEANCE HOTEL ABIR 12-2003                          | 3 456       | 3 456       | 0                |
| DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS                         | 21 000      | 21 000      | 0                |
| STIM   | 240         | 240         | 0                |
| FRDCM  | 15 530      | 15 530      | 0                |
| CRED/DEB DJERBA THERMALISME                          | 9 582       | 9 582       | 0                |
| CRED/DEB MED FOOD                                    | 4 562       | 4 562       | 0                |
| CRED/DEB DAR ELKMAR                                  | 1 575       | 1 575       | 0                |
| NOFASUD  | 39 043      | 39 043      | 0                |
| DIVD BTEI  | 180 821     | 180 821     | 0                |
| AFFAIRE TERRAIN SIDI SLIM                            | 1 906 556   | 1 906 556   | 0                |

| 18 175  | 18 175   | 0   |
|---------|--|---|
| 2 421   | 2421   | U   |
| 2 421   | 2.421  | 0   |
| 73 956  | 73 956   | 0   |
| 11 601  | 9 582  | 2 020   |
| 124 141 | 56 494   | 67 647  |
| 14 827  | 14 127   | 700   |
| 0       | 4 253  | -4 253  |
| 0       | 1 840  | -1 840  |
| 3 750   | 0  | 3 750   |
| 1 875   | 0  | 1 875   |
|         | 3 750<br>0<br>0<br>14 827<br>124 141<br>11 601 | 3 750 0<br>0 1 840<br>0 4 253<br>14 827 14 127<br>124 141 56 494<br>11 601 9 582<br>73 956 73 956 |

#### NOTE 6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2020 est de **5 729 722 DT** contre **5 388 796 DT** à la clôture de l'exercice 2019, soit une augmentation de **340 926 DT**.

| <u>Désignation</u>   | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|----------------------|-------------|-------------|------------------|
| PLACEMENT EN BOURSE  | 1 579 235   | 2 372 796   | -793 562         |
| EMPRUNT NATIONAL     | 8 000       | 16 000      | -8 000           |
| PLACEMENTS BANCAIRES | 4 142 487   | 3 000 000   | 1 142 487        |
| TOTAL                | 5 729 722   | 5 388 796   | 340 926          |

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur ainsi la moins-value ou la plus-value est constatée au cours moyen du mois de décembre 2020 (sauf le titre UADH).

Le montant de la rubrique « Placements et Autres actifs financiers » au 31/12/2020 s'élève à **5 729 722 DT** détaillé comme suit :

| ACTIONS EN BOURSE                           |           |
|---|-----------|
| STB FINANCE                                 | 639       |
| TUNISIE VALEUR                              | 92        |
| STB   | 33 560    |
| ONE TECH                                    | 24 388    |
| TUNISIE SICAV TUNISIE VALEUR                | 11 334    |
| UADH  | 152 992   |
| SOMOCER                                     | 9 700     |
| MONOPRIX                                    | 372       |
| TUNIS RE                                    | 74 630    |
| CARTHAGE CIMENT                             | 186 700   |
| BT  | 22 413    |
| AMI   | 82 000    |
| UADH FG                                     | 158 113   |
| LILAS (SAH)                                 | 580 702   |
| UNIMED                                      | 241 600   |
| TOTAL (1)                                   | 1 579 235 |
| PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2) | 8 000     |
| PLACEMENTS BANCAIRES (3)                    | 4 142 487 |
| TOTAL (1) +(2)+(3)                          | 5 729 722 |

# NOTE 7- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au 31/12/2019 est de **567 346 DT**, contre **61 986 DT** à la clôture de l'exercice 2020, enregistrant une diminution de **505 360 DT** qui se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>          | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------------|
| ATTIJARI BANK               | 0           | 2 628       | -2 628           |
| ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL | 171         | 24 143      | -23 972          |
| BLOCAGE                     | 6 677       | 0           | 6 677            |
| ВН                          | 34 707      | 53 430      | -18 724          |
| BH FSPME                    | 461         | 7 562       | -7 101           |
| STB                         | 0           | 258 803     | -258 803         |
| BNA                         | 1 342       | 13 532      | -12 190          |
| BNA CDC                     | 872         | 202 119     | -201 247         |
| COMPTE COURANT POSTAL       | 27 872      | 6 770       | 21 102           |
| CAISSE                      | 3           | 1 801       | -1 798           |
| Total Brut                  | 72 105      | 570 787     | -498 683         |
| Provisions                  | -10 119     | -3 442      | -6 677           |
| Total Net                   | 61 986      | 567 346     | -505 360         |

<sup>\*</sup>le montant provisionné est lié à des suspens bancaires ainsi au risque sur liquidités lié aux affaires en contentieux.

#### NOTE 8- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2020 est de 11 847 371 DT, contre 11 853 854 DT à la clôture de l'exercice 2019, enregistrant ainsi une diminution 6 483 DT de qui se détaille comme suit :

|                              | <b>Capital</b>    |                | <b>Résultats</b>   | A. Capitaux      | Amort.          | Résultat de |                   |
|------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|------------------|-----------------|-------------|-------------------|
| <b>Désignation</b>           | <u>social</u>     | Réserves       | <u>reportés</u>    | <b>Propres</b>   | <u>Différés</u> | l'exercice  | <u>Total</u>      |
| Solde au 31/12/2019          | 34 895 783        | 258 794        | -16 995 583        | 1 092 962        | -407 974        | -6 990 128  | 11 853 854        |
| Affectation du résultat 2019 | -                 | -              | -6 929 899         | -                |                 | 6 929 899   | 0                 |
| Autres caps. Propres         | -                 | -              | -                  | -6 483           | -               | -           | -6 483            |
| Amortissements différés      | -                 | -              |                    | -                | -60 228         | 60 228      | 0                 |
| Solde au 31/12/2020          | <u>34 895 783</u> | <u>258 794</u> | <u>-23 925 482</u> | <u>1 086 479</u> | <u>-468 202</u> | <u>0</u>    | <u>11 847 371</u> |

#### **NOTE 9- PASSIFS NON COURANTS**

A la date de clôture de l'exercice 2020, les passifs non courants de la société *SODIS* s'élèvent à 13 616 402 DT, contre 13 202 689 DT au 31/12/2019, enregistrant ainsi une augmentation de 413 713 DT détaillée comme suit :

| <b><u>Désignation</u></b>        |   | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|----------------------------------|---|-------------|-------------|------------------|
| Fonds BEI                        | 1 | 864 500     | 864 500     | 0                |
| Fonds 21/21                      | 2 | 313 502     | 328 878     | -15 376          |
| Fonds FTI                        | 3 | 6 121 870   | 5 641 870   | 480 000          |
| Fonds Gérés                      | 4 | 5 519 000   | 5 519 000   | 0                |
| Provisions pour risque et charge | 5 | 797 529     | 848 440     | -50 911          |
| TOTAL                            |   | 13 616 402  | 13 202 689  | 413 713          |

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

| RAISON SOCIALE | MONTANT RESTANT |
|----------------|-----------------|
| MED INVEST     | 17 500          |
| HOTEL ABIR     | 92 000          |
| IDEAL FOOD     | 100 000         |
| MED FOOD       | 150 000         |
| SOJAPROH       | 430 000         |
| DAR KMAR       | 75 000          |
| TOTAL          | 864 500         |

- (2) La variation du compte 21-21 a enregistré une diminution de 15 376 DT. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21.
- (3) L'augmentation de ce compte pour 480 000 DT provenant de l'apport du fond FTI pour L'exercice 2020.

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

| RAISON SOCIALE        | <b>Montant</b> |
|-----------------------|----------------|
| IDEAL FOOD            | 115 650        |
| SOVAPO                | 147 000        |
| SOCIETE MULTISERVICES | 54 000         |
| SOCER                 | 88 000         |
| NOUR D'ENTREPOSAGE    | 100 000        |
| SAHAR                 | 105 000        |
| SOFRIGA               | 90 000         |
| JARDIN D'EDEN         | 144 000        |
| TMC                   | 27 000         |
| ENTREPOT HAMDI        | 13 500         |
| CARRIERE BATITA       | 233 640        |
| SOGEMAC (CREATION)    | 80 000         |
| ECOPLAST MED          | 132 000        |
| GREEN FRUITS          | 76 000         |
| ENTREPÔT GOUADRIA     | 164 000        |
| SOFAM SUD             | 378 000        |
| SOCIETE ECG           | 900 000        |
| SOCIETE EL GSOUR      | 247 200        |
| SOGEMAC (EXTENSION)   | 94 000         |
| SUD SOIL              | 151 200        |
| PLASTI SUD            | 56 880         |
| BLINDAGE DE TUNISIE   | 520 800        |
| MFS TOZEUR            | 564 000        |
| SOPROBÉTON            | 312 000        |
| BOUKHCHANA ENTRÔPSAGE | 120 000        |
| ROYAL PLAST           | 324 000        |
| SOPROBÉTON            | 104 000        |
| SIPS                  | 300 000        |
| SBV                   | 480 000        |
| TOTAL                 | 6 121 870      |

# (4) Le détail du rubrique fonds gérés est présenté comme suit :

| N° | RAISON SOCIALE                  | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>VARIATION</b> |
|----|---------------------------------|-------------|-------------|------------------|
| FO | ND EL WIFAK LEASING             | 490 000     | 490 000     | 0                |
| 1  | MED FOOD                        | 150 000     | 150 000     | 0                |
| 2  | LES CÉRAMIQUES DU SUD           | 240 000     | 240 000     | 0                |
| 3  | ERRIYADA IMMOBILIÉRE            | 40 000      | 40 000      | 0                |
| 4  | SERPSUD                         | 60 000      | 60 000      | 0                |
| FO | NDS CDC                         | 3 369 000   | 3 369 000   | 0                |
| 1  | CIT MEDENINE                    | 400 000     | 400 000     | 0                |
| 2  | SUDPOTASSE                      | 1 000 000   | 1 000 000   | 0                |
| 3  | ROYAL PLAST                     | 324 000     | 324 000     | 0                |
| 4  | POLYCLINIQUE ERRIAYA EL HASSANA | 500 000     | 500 000     | 0                |
| 5  | SIPS                            | 450 000     | 450 000     | 0                |
| 6  | SBV                             | 695 000     | 695 000     | 0                |
| FO | NDS FSPME                       | 1 660 000   | 1 660 000   | 0                |

|   | TOTAL             | 5 519 000 | 5 519 000 | 0 |
|---|-------------------|-----------|-----------|---|
| 7 | ENTREPOT GOUADRIA | 250 000   | 250 000   | 0 |
| 6 | SOGEMAC           | 250 000   | 250 000   | 0 |
| 5 | SERPSUD           | 160 000   | 160 000   | 0 |
| 4 | PLATRIJO          | 300 000   | 300 000   | 0 |
| 3 | ECOPLAST MED      | 200 000   | 200 000   | 0 |
| 2 | CAROGA            | 300 000   | 300 000   | 0 |
| 1 | BATITA MELGUI     | 200 000   | 200 000   | 0 |
|   |                   |           |           |   |

(5) Le solde de compte « provisions pour risques et charges » est de 797 529 DT revenant à l'effet des constations de l'exercice 2020. Le détail de cette rubrique est comme suit :

| <u>Désignation</u>  |     | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|---|-----|-------------|-------------|------------------|
| Provision affaire MSADEK                                  | (a) | 667 459     | 733 086     | -65 627          |
| Provision pour risque fiscal (Commission CDC 2018 & 2019) |     | 15 937      | 7 012       | 8 925            |
| Provision pour IDR  |     | 114 134     | 108 343     | 5 790            |
| TOTAL   |     | 797 529     | 848 440     | -50 911          |

# (a) <u>Provision affaire Msadek</u>:

| <u>Désignation</u>   |         |
|--|---------|
| Provision affaire MSADEK 2018  | 282 636 |
| Provision affaire MSADEK 2019  | 471 450 |
| Cession FLUENCE 2019   | -21 000 |
| Cession FLUENCE 2020   | -21 050 |
| Cession C-ELYSSEE 2020   | -15 250 |
| Cession FORD 2020  | -22 650 |
| Reclassement provision pour risque de liquidité (saisie arrêt sur compte bancaire) | -6 677  |
| TOTAL  | 667 459 |

#### NOTE 10- AVANCES SUR CESSION DES PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2020, les avances sur cession des participations totalisent **3 360 095 DT**, contre **2 958 198 DT** au 31/12/2019, enregistrant une augmentation de **401 896 DT** détaillée comme suit :

| Désignation           | 2020    | 2019    | VARIATION |
|-----------------------|---------|---------|-----------|
| FOND ELWIFACK LEASING |         |         |           |
| CÉRAMIQUE DE SUD      | 60 000  | 60 000  | 0         |
| ERRIYADA IMOOB        | 60 000  | 60 000  | 0         |
| TOTAL (1)             | 120 000 | 120 000 | 0         |
| FOND FTI              |         |         |           |
| SOTUTEC               | 27 000  | 27 000  | 0         |
| TOTAL (2)             | 27 000  | 27 000  | 0         |
| FOND BEI              |         |         |           |
| HÔTEL ABIR            | 23 000  | 23 000  | 0         |
| SOJAPROH              | 123 742 | 123 742 | 0         |
| MED INVEST            | 0       | 0       | 0         |
| TOTAL (3)             | 146 742 | 146 742 | 0         |
| FOND SODIS            |         |         |           |
| AZUR                  | 167 500 | 167 500 | 0         |
| SOJAPROH              | 123 742 | 123 741 | 0         |
| SOGENAS               | 0       | 0       | 0         |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD  | 425 000 | 425 000 | 0         |
| GRAMASUD              | 0       | 0       | 0         |
| HÔTEL ABIR            | 23 000  | 23 000  | 0         |
| MED INVEST            | 0       | 0       | 0         |
| AMEN AGRICOLE         | 30 049  | 27 049  | 3 000     |

| GRAMASUD<br>MED INVEST             | 100 000<br>175 000   | 100 000<br>175 000 | 0       |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|---------|
| SOGENAS                            | 100 000              | 100 000            | 0       |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD               | 537 000              | 537 000            | 0       |
| AVANCE SUR PARTICIPATION EN INSTAN | ICE DE CESSION EN BO | URSE               |         |
| TOTAL (4)                          | 1 979 353            | 1 577 456          | 401 896 |
| SERP SUD CCA1                      | 9 320                | 0                  | 9 320   |
| SERCPLAST CCA                      | 5 000                | 0                  | 5 000   |
| MAGHREBINE DES FRUITS SECS         | 26 637               | 0                  | 26 637  |
| SOPROBETON                         | 50 000               | 0                  | 50 000  |
| HYPPOCAMPE CENTER CCA              | 52 000               | 0                  | 52 000  |
| ENTREPÔT BOUKHCHANA                | 24 000               | 12 000             | 12 000  |
| EXTREAS CARRELAGES                 | 22 416               | 22 416             | 0       |
| JEMAA LOISIRS                      | 17 328               | 17 328             | 0       |
| GREEN FRUITS                       | 16 000               | 16 000             | 0       |
| HAZEL FORAGE                       | 22 500               | 22 500             | 0       |
| SOPEM SUD                          | 250 000              | 44 798             | 205 202 |
| AMEL AGRICOLE                      | 375                  | 374                | 0       |
| ZITOUNA                            | 100 000              | 100 000            | 0       |
| SOTUTEC                            | 18 000               | 18 000             | 0       |
| ECOPLAST                           | 64 500               | 41 250             | 23 250  |
| AL TUNISIA                         | 15 200               | 15 200             | 0       |
| SERP SUD CCA1                      | 24 198               | 24 198             | 0       |
| ENTREPÔT GOUADRIA                  | 32 115               | 32 115             | 0       |
| EL EZDIHAR AGRICOLE                | 34 180               | 34 080             | 100     |
| NOUR D'ENTREPOSAGE                 | 12 876               | 12 876             | 0       |
| LELLA MARIEM                       | 203 612              | 188 225            | 15 387  |
| CARIÈRE BATITA                     | 40 500               | 40 500             | 0       |
| BASSEM                             | 82 000               | 82 000             | 0       |
| AB COMMINICATION                   | 10 000               | 10 000             | 0       |
| BISCUITERIE DABROUZ                | 44 000<br>33 306     | 44 000<br>33 306   | 0       |

### **NOTE 11- AUTRES PASSIFS COURANTS:**

A la date de clôture de l'exercice 2020, les autres passifs courants de la SODIS totalisent **603 244 DT**, contre **610 384 DT** au 31/12/2019, soit une diminution de **7 140 DT** qui se détaille comme suit :

| <b>Désignation</b>              |   | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
|---------------------------------|---|-------------|-------------|------------------|
| Fournisseurs                    | 1 | 39 482      | 21 982      | 17 501           |
| Personnels rémunérations        | 2 | 130 849     | 161 453     | -30 605          |
| Etat – Impôts et Taxes          |   | 79 930      | 89 581      | -9 651           |
| Associés – Dividendes à payer   | 3 | 109 054     | 109 054     | 0                |
| Créditeurs Divers BEI           | 4 | 43 795      | 43 795      | 0                |
| Créditeurs Divers 21-21         |   | 34 345      | 0           | 34 345           |
| Créditeurs Divers CDC           |   | 20 899      | 0           | 20 899           |
| Créditeurs divers               |   | 0           | 18 970      | -18 970          |
| Créditeurs (Avocat & Huissiers) |   | 0           | 3 667       | -3 667           |
| Rémunération CAC                |   | 0           | 20 411      | -20 411          |
| Organismes Sociaux              |   | 48 837      | 65 209      | -16 372          |
| Charges à payer                 | 5 | 96 002      | 63 971      | 32 031           |
| Compte d'attente                |   | 0           | 1 428       | -1 428           |
| Produits constates d'avance     |   | 0           | 10 863      | -10 863          |
| TOTAL                           |   | 603 244     | 610 384     | -7 140           |

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

| TOTAL              | 39 482 |
|--------------------|--------|
| TUNISIE TELECOM    | 1 471  |
| STEG               | 319    |
| FRS D'EXPLOITATION | 37 692 |

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

| TOTAL  | 130 849 |
|--|---------|
| Personnel-Autres Charges à Payer                   | 9 438   |
| Personnel-Dettes Provisionnées pour Congés à Payer | 121 267 |
| Personnel-Rémunérations Dues                       | 143     |

- (3) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit 109 054 DT, comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs qui sont devenues prescrites suivant le code des sociétés commerciales.
- (4) Le solde du compte « Créditeurs Divers BEI » correspond à la part de la BEI sur la plus-value et dividendes réalisées lors de cession des actions.
- (5) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2020 à 96 002 DT dont principalement :

| Jetons de présence           | 57 750 |
|------------------------------|--------|
| Honoraire CAC                | 17 698 |
| Divers charges financières   | 209    |
| Frais de gestion STB FINANCE | 19 546 |
| Autres                       | 800    |
| TOTAL                        | 96 002 |

## NOTE 12- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2020 est déficitaire de **566 392 DT**, contre un résultat net déficitaire de **6 990 127 DT** à la clôture de l'exercice 2019.

### **NOTE 13-PRODUITS D'EXPLOITATION:**

Les produits d'exploitation au 31/12/2020 s'élèvent à 1 371 287 DT et se détaillent comme suit :

|                                      |     | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------------------------|-----|-------------|-------------|------------------|
| A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION |     | 636 335     | 489 319     | 147 016          |
| PRODUIT DE PARTICIPATION             |     | 143 735     | 156 480     | -12 744          |
| REPRISE SUR PROVISION *              |     | 492 600     | 332 840     | 159 760          |
| B- PRODUIT DE PLACEMENT              |     | 617 027     | 561 749     | 55 278           |
| DIVIDENDES                           | (1) | 20 132      | 120 058     | -99 926          |
| PLUS VALUE LATENTES                  | (2) | 80 890      | 53 695      | 27 195           |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS  | (3) | 130 304     | 29 096      | 101 208          |
| INTÉRÊTS / PLACEMENTS                | (4) | 379 265     | 358 900     | 20 366           |
| PLUS VALUE LATENTES SICAVs           |     | 6 436       | 0           | 6 436            |
| C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION     |     | 117 925     | 235 322     | -117 397         |
| FRAIS D'ÉTUDES                       |     | 98 387      | 170 622     | -72 235          |
| JETONS DE PRESENCE                   |     | 19 538      | 64 700      | -45 163          |

# (1) Dividendes:

| Désignation | Montant<br>Coupon | Quantité | Montant |
|-------------|-------------------|----------|---------|
| STAR        | 3,820             | 183      | 699     |
| SAH         | 0,150             | 56 015   | 8 402   |
| SFBT        | 0,650             | 13 396   | 8 707   |
| SIAME       | 0,120             | 10 650   | 1 278   |
| EUROCYCLE   | 1,090             | 500      | 545     |
| OTH         | 0,250             | 2 000    | 500     |
| TOTAL       |                   |          | 20 132  |

# (2) Les plus values latentes :

| ACTIONS        | Plus-value latente |  |
|----------------|--------------------|--|
| BT             | 859                |  |
| CATHAGE CIMENT | 60 610             |  |
| MONOPRIX       | 11                 |  |
| SAH            | 18 294             |  |
| SOMOCER        | 400                |  |
| STB            | 447                |  |
| TUNISIE SICAV  | 271                |  |
| TOTAL          | 80 890             |  |

# (3) Produit net sur cession des actions :

| Désignation                 | Plus-Value |
|-----------------------------|------------|
| STB                         | 4 868      |
| SICAV L'EPARGNANT           | 2 553      |
| FCP CAPITAL PLUS            | 47         |
| UNIMED                      | 3 790      |
| ARTES                       | 155        |
| SFBT                        | 25 982     |
| TUNISIE SICAV               | 268        |
| FCP INNOVATION              | 8 490      |
| BIAT                        | 3 243      |
| DH                          | 4 300      |
| EUROCYCLE                   | 10 640     |
| ADWYA                       | 1 302      |
| SOTIPAPIER                  | 2144,9     |
| SAH                         | 54 676     |
| SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | 7 844      |
| TOTAL                       | 130 304    |

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à 379 265 DT répartis comme suit :

| Désignation                   | Montant |  |
|-------------------------------|---------|--|
| Produit de placement bancaire | 377 353 |  |
| Agios créditeurs              | 1 912   |  |
| TOTAL                         | 379 265 |  |

#### **NOTE 14-CHARGES D'EXPLOITATIONS:**

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une diminution de 6 376 694 DT en passant de 8 287 125 DT au 31/12/2019 à 1 910 830 DT au 31/12/2020. Cette diminution est justifiée principalement par :

- Les amortissements et les provisions ont connu une diminution de 5 659 270 DT. Elles passent de 6 416 043 DT en 2019 à 756 773 DT en 2020 détaillées comme suit :

| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS           | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|---|-------------|-------------|------------------|
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS 2020                    | 45 947      | 60 227      | -14 280          |
| DOTATION AUX PROVISIONS 2020                        | 710 826     | 6 355 816   | -5 644 990       |
| TOTAL   | 756 773     | 6 416 043   | -5 659 270       |
| (a)- Dotation aux provisions 2020 :                 |             |             |                  |
| <u>Désignation</u>                                  | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <b>Variation</b> |
| Provisions pour IDR                                 | 5 790       | 108 343     | -102 553         |
| Provisions pour Risques et Charges (Affaire MSADEK) | -6 677      | 471 450     | -478 127         |
| Provisions pour Risques et charges Fiscal           | 8 925       | 7 012       | 1 914            |
| Provisions pour Dépréciation Compte Client          | 0           | 9 124       | -9 124           |
| Provisions pour Dépréciation des Participations     | 620 119     | 3 672 831   | -3 052 712       |
| Provisions pour Dépréciation des Créances           | 75 991      | 2 083 614   | -2 007 623       |
| Provisions pour Risques et Charges Financières      | 6 677       | 3 442       | 3 235            |
| TOTAL   | 710 826     | 6 355 816   | -5 644 990       |

- Les charges de personnel sont passées de 1 152 516 DT en 2019 à 747 051 DT en 2020, soit une diminution de 405 465 DT. Cette variation est détaillée comme suit :

| <b>Désignation</b>    | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|------------------|
| Salaires              | 622 125     | 845 521     | -223 396         |
| Charges Patronales    | 124 926     | 163 306     | -38 380          |
| Salaires congés payés | 0           | 143 690     | -143 690         |
| TOTAL                 | 747 051     | 1 152 517   | -405 465         |

- Les autres charges d'exploitation ont connu une diminution de **98 855 DT** passant de **342 036 DT** au 31/12/2019 à **243 181 DT** au 31/12/2020. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2020 et 2019 :

| DÉSIGNATIONS  | 2019    | 2019    | Variation |
|---|---------|---------|-----------|
| STEG  | 8 200   | 6 038   | 2 162     |
| SONEDE  | 709     | 690     | 19        |
| FOURNITURE  | 2 874   | 5 685   | -2 811    |
| CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE)                              | 18 152  | 30 000  | -11 848   |
| CARBURANT (SERVICE)   | 1 744   | 16 369  | -14 625   |
| TICKETS RESTAURANT  | 12 430  | 16 884  | -4 454    |
| DIVERS  | 1 090   | 1 454   | -364      |
| REDEVANCES POUR UTILISATION                                 | 7 211   | 29 951  | -22 739   |
| LOCATIONS   | 911     | 1 205   | -295      |
| Sous-traitance Générale                                     | 4 541   |         | 4 541     |
| ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES                             | 4 160   | 23 012  | -18 852   |
| ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS                               | 3 023   | 4 820   | -1 797    |
| PRIMES D'ASSURANCE  | 3 650   | 11 004  | -7 354    |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE                          | 2 025   | 2 985   | -960      |
| COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT                           | 37 175  | 35 424  | 1 751     |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB                         | 5 810   | 3 035   | 2 775     |
| FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES                                | 15 097  | 20 156  | -5 059    |
| FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE                                  | 0       | 874     | -874      |
| FORMATION   | 13 036  | 7 399   | 5 638     |
| FRAIS DE DEPLACEMENT  | 2 652   | 11 362  | -8 710    |
| BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT                  | 3 996   | 7 388   | -3 391    |
| RÉCEPTION ET RESTAURATION                                   | 1 387   | 621     | 766       |
| HEBERGEMENT ET AUTRE FRAIS DE MISSION                       | 1 793   |         | 1 793     |
| FRAIS PTT & RAPIDE POSTE                                    | 632     | 564     | 67        |
| FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION                                   | 6 178   | 10 517  | -4 339    |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS                              | 2 134   | 1 904   | 231       |
| SUBVENTIONS & DONS  | 0       | 5 750   | -5 750    |
| JETONS DE PRÉSENCE  | 59 625  | 58 125  | 1 500     |
| TFP   | 12 661  | 17 371  | -4 710    |
| FOPROLOS  | 6 330   | 8 686   | -2 355    |
| TCL   | 646     | 556     | 90        |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRES IMPOTS ET TAXES | 2 310   | 909     | 1 401     |
| TAXES VÉHICULES   | 320     | 1 280   | -960      |
| PÉNALITES   | 678     | 20      | 658       |
| TOTAL   | 243 181 | 342 036 | -98 855   |

# PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES

| <b><u>Désignation</u></b>      | <b>Montant</b> |     |
|--------------------------------|----------------|-----|
| Pertes sur Cession des Actions | 55 625         | (a) |
| Moins-values Latente en Bourse | 66 431         | (b) |
| Frais sur titres               | 41 769         | (c) |
| TOTAL                          | 163 826        |     |

| <u>Désignation</u>                                   | <b>Montant</b> |
|--|----------------|
| ASSAD  | 794            |
| ATTIJARI BANK  | 4 684          |
| BIAT   | 4 034          |
| ICF  | 3 483          |
| SIAME  | 17 699         |
| STAR   | 8 219          |
| TAIR   | 3 605          |
| TPR  | 4 725          |
| UIB  | 3 900          |
| SICAV L'EPARGNANT                                    | 4 484          |
| (a) Total Pertes sur Cession des Actions             | 55 625         |
| AMI  | 49 168         |
| ONE TECH HOLDING                                     | 2 414          |
| TUNIS RE   | 2 930          |
| UNIMED   | 11 919         |
| (b) Total Moins-Values Latente sur actions           | 66 431         |
| Frais de gestion STB FINANCE                         | 2 142          |
| Frais de gestion TVL                                 | 24             |
| Rémunération annuelle (8% sur la plus-value latente) | 19 546         |
| Frais sur dividendes                                 | 72             |
| Droit de sortie FCP INNOVATION                       | 4 755          |
| Frais de transfert                                   | 107            |
| Timbre fiscal  | 4              |
| Commission de courtage STB FINANCE                   | 14 730         |
| Commission de courtage TUNISIE VALEUR                | 389            |
| (c) Total frais sur titres                           | 41 769         |
| TOTAL (a)+(b)+ (c)                                   | 163 826        |

## **NOTE 15-AUTRES GAINS ORDINAIRES:**

| <b>Désignation</b>         | <u>Montant</u> |
|----------------------------|----------------|
| Cessions d'immobilisations | 50 861         |
| Autres produits ordinaires | 24 734         |
| TOTAL                      | 75 596         |

#### **NOTE 16-AUTRES PERTES ORDINAIRES:**

| <b>Désignation</b>                                | <b>Montant</b> |
|---|----------------|
| Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK) | 58 950         |
| Charges divers ordinaires *                       | 43 246         |
| TOTAL   | 102 196        |

<sup>\*</sup>Ces montants sont liés principalement à la perte constatée suite à l'application du décret-loi 2020-30 portant sur la retenue à la source libératoire.

#### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

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

## I- Rapport sur l'audit des états financiers

#### Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SODIS SICAR S.A » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2020, l'état des résultats, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principaux méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan du 28 876 895 TND, un résultat déficitaire de 566 392 TND et des flux de trésorerie négatifs affectés à l'exploitation de – 473 362 TND pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du problème décrit dans la section «Fondement de l'opinion avec réserve» de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

#### Fondement de l'opinion avec réserves

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

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

 La société ne procède pas au suivi des ratios réglementaires prévus par la réglementation en vigueur applicable aux sociétés d'investissement à capital risque.
 Les risques liés à cette situation ne peuvent pas être estimés d'une façon fiable.  Les capitaux propres sont inférieurs à 50% du capital social ce qui est contraire aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales qui stipule que :

« Si les comptes ont révélé que les fonds propres de la société sont devenus en deçà de la moitié de son capital en raison des pertes, le conseil d'administration ou le directoire doit dans les quatre mois de l'approbation des comptes, provoquer la réunion de l'assemblée générale extraordinaire à l'effet de statuer sur la question de savoir s'il y a lieu de prononcer la dissolution de la société.»

#### Questions clés d'audit

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

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

#### Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# I- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

#### Efficacité du système du contrôle interne

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

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

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

Le commissaire aux comptes

Mohamed salah BEN AFIA

ORGA AUDIT



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

<u>Objet</u>: Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société **SODIS** SICAR S.A., arrêtés au 31 décembre 2020.

Messieurs.

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

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

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

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

#### 1- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Nous vous informons, au titre de l'exercice 2020, de la non existence des conventions et des opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

#### 2- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

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

- Le conseil d'administration de la société SODIS SICAR réuni le 24 février 2020 a décidé d'attribuer au Directeur Général désigné les composantes de rémunération suivantes :
  - Garder son salaire actuel conformément à la Convention Collective de Banques.
  - Une indemnité de responsabilité de 1000 dinars qui s'ajoute à l'indemnité de fonction actuelle telle que fixée par la Convention Collective des Banques pour sa fonction actuelle de Directeur classe 1.
  - 400 litres de carburant par mois, au lieu de la quantité perçues actuellement.

- Une indemnité mensuelle de 150 dinars en net pour la couverture des frais des communications téléphoniques.
- Une voiture de fonction.
- Une indemnité variable qui sera attribuée au Directeur Général chaque année selon la réalisation des objectifs.

À ce titre, la rémuneration de Directeur Général au titre de l'exercice 2020 est composée d'un salaire annuel brut de 86 952 TND, de divers avantages en nature d'une valeur égale à 10 398 TND (se défalquant en tickets restaurant et un quota d'essence) et d'un jeton de présence d'un montant brut de 2 188 TND.

- Le montant global brut des jetons de présence enregistrée au nom des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2020, s'éléve à 45 000 TND.
- Le montant global brut des jetons de présence enregistrée au nom des membres du comité permanant d'audit au titre de l'exercice 2020, s'éléve à 12 750 TND.

# B- CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES :

L'article 475 vise les conventions entre la société mère et l'une de ses filiales ou entre sociétés appartenant à un même groupe, et ayant les mêmes dirigeants. Ces conventions doivent être approuvées par l'assemblée générale des associés de chaque société concernée.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nous vous informons de la non existence d'aucune opération régies par les dispositions dédit article.

Le commissaire aux comptes

Mohamed salah BEN AFIA

ORGA AUDIT



# AVIS DES SOCIÉTÉS

# **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

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

Siège Social : Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCH – 4100 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Mohamed Salah BEN AFIA (ORGA AUDIT).

# BILAN CONSOLIDE ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

| ACTIFS                                  | N   | 2020        | 2019        | VARIATION  |
|---|-----|-------------|-------------|------------|
| ACTIFS NON COURANTS                     |     |             |             |            |
| Actifs immobilisés                      |     |             |             |            |
| Immobilisations incorporelles           | N1  | 46 893      | 46 453      | 440        |
| Moins : Amortissements                  |     | -45 258     | -43 597     | -1 662     |
|   |     | 1 635       | 2 857       | -1 222     |
| Immobilisations corporelles             | N2  | 4 172 794   | 4 290 960   | -118 166   |
| Moins: Amortissements                   |     | -1 851 748  | -1 783 750  | -67 998    |
|   |     | 2 321 046   | 2 507 210   | -186 164   |
| Immobilisations financières             | N3  | 34 053 640  | 33 442 345  | 611 295    |
| Moins: Provisions                       | l L | -14 345 585 | -14 141 700 | -203 885   |
|   |     | 19 708 055  | 19 300 645  | 407 410    |
| Total des actifs immobilisés            |     | 22 030 737  | 21 810 712  | 220 025    |
| Autres actifs non courants              | l [ | 0           | 0           | 0          |
|   |     | 0           | 0           |            |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS               |     | 22 030 737  | 21 810 712  | 220 025    |
| Actifs courants                         |     | 0           | 0           | 0          |
| Stocks                                  | N4  | 1 748 749   | 1 942 504   | -193 755   |
| Moins: Provisions                       |     | -837 876    | -768 457    | -69 419    |
|   |     | 910 873     | 1 174 047   | -263 174   |
| Clients et comptes rattachés            | N5  | 741 767     | 767 663     | -25 896    |
| Moins: Provisions                       |     | -504 271    | -510 129    | 5 858      |
|   | [   | 237 496     | 257 534     | -20 038    |
| Autres actifs courants                  | N6  | 3 684 048   | 3 630 510   | 53 538     |
| Moins: Provisions                       |     | -2 448 426  | -2 378 528  | -69 898    |
|   | [   | 1 235 622   | 1 251 982   | -16 360    |
| Placements et autres actifs financiers  | N7  | 5 754 573   | 6 208 513   | -453 940   |
| Moins: Provisions                       |     | 0           | 0           | 0          |
|   |     | 5 754 573   | 6 208 513   | -453 940   |
| Liquidités et équivalents de liquidités | N8  | 484 550     | 846 095     | -361 546   |
| Moins: Provisions                       | [   | -10 119     | -3 442      | -6 677     |
|   |     | 474 431     | 842 653     | -368 223   |
| TOTAL ACTIFS COURANTS                   |     | 8 612 995   | 9 734 730   | -1 121 735 |
| TOTAL ACTIFS                            |     | 30 643 731  | 31 545 442  | -901 710   |

## BILAN CONSOLIDE ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux Propres et Passifs                             | N   | 2020        | 2019        | VARIATION  |
|---|-----|-------------|-------------|------------|
| Capitaux Propres et Passifs                             |     |             |             |            |
| Capitaux propres  | N9  |             |             |            |
| Capital social  |     | 34 895 783  | 34 895 783  | 0          |
| Réserves  |     | 258 794     | 258 794     | 0          |
| Autres capitaux propres                                 |     | 1 086 479   | 1 092 962   | -6 483     |
| Résultats reportés                                      |     | -24 409 273 | -18 422 971 | -5 986 302 |
| Intéréts des minoritaires                               |     | 1 106 392   | 1 218 099   | -111 707   |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice |     | 12 938 175  | 19 042 667  | -6 104 492 |
| Résultat net du groupe                                  |     | -718 241    | -5 986 300  | 5 268 059  |
| Total des capitaux propres avant affectation            |     | 12 219 934  | 13 056 366  | -836 433   |
| PASSIFS NON COURANTS                                    | N10 |             |             |            |
| Fond BEI  |     | 864 500     | 864 500     | 0          |
| Fond 21-21  |     | 313 502     | 328 878     | -15 376    |
| Provisions pour risque et charge                        |     | 797 529     | 848 440     | -50 911    |
| FOPRODI   |     | 6 121 870   | 5 641 870   | 480 000    |
| FOND GEERES   |     | 5 519 000   | 5 519 000   | 0          |
| Dépôt et cautionnement recue                            |     | 25 500      | 40 500      | -15 000    |
| Total des passifs non courants                          |     | 13 641 902  | 13 243 189  | 398 713    |
| PASSIFS COURANTS  |     |             |             |            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       | N11 | 170 122     | 95 013      | 75 109     |
| Avance sur cession des participations                   | N12 | 3 360 094   | 2 958 198   | 401 896    |
| Autres passifs courants                                 | N13 | 1 235 503   | 2 192 675   | -957 172   |
| Concours bancaires et autres passifs financiers         |     | 16 176      |             | 16 176     |
| Total des passifs courants                              |     | 4 781 896   | 5 245 886   | -463 991   |
| Total des passifs                                       |     | 18 423 797  | 18 489 075  | -65 278    |
| Total des capitaux propres et des passifs               |     | 30 643 731  | 31 545 442  | -901 710   |

## ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDE ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATIONS   | N   | 2020      | 2019       | VARIATION  |
|--|-----|-----------|------------|------------|
| Produits d'exploitation                              |     |           |            |            |
| Revenus des titres de participations                 | N14 | 143 735   | 156 480    | -12 744    |
| Reprise sur Provisions                               | N15 | 492 600   | 332 840    | 159 760    |
| Produits de placement                                | N16 | 617 027   | 563 965    | 53 061     |
| Revenus des locations                                | N17 | 479 295   | 121 459    | 357 836    |
| Autres Produits d'exploitation                       | N18 | 142 319   | 406 855    | -264 536   |
| Total des produits d'exploitation                    |     | 1 874 976 | 1 581 599  | 293 378    |
| Charges d'exploitation                               |     |           |            |            |
| Charges de personnel                                 | N19 | 975 362   | 1 393 498  | -418 136   |
| Variation de stock                                   | N20 | 263 444   | 0          | 263 444    |
| Dotation aux amrtissements et provision              | N21 | 951 313   | 5 686 894  | -4 735 581 |
| Autres charges d'exploitation                        | N22 | 320 683   | 428 367    | -107 684   |
| Perte et Moins value Boursier                        | N23 | 163 826   | 376 930    | -213 104   |
| Total des charges d'exploitation                     |     | 2 674 627 | 7 885 689  | -5 211 061 |
| Résultat d'exploitation                              |     | -799 651  | -6 304 090 | 5 504 439  |
| Charges financières nettes                           |     | -2 244    | -559       | -1 686     |
| Autres gains ordinaires                              | N24 | 83 794    | 34 676     | 49 118     |
| Autres pertes ordinaires                             | N25 | -130 460  | -22 977    | -107 483   |
| Produit des placements                               | N26 | 22 440    | 172 174    | -149 734   |
| Résultat courant des sociétés intégrées              |     | -826 121  | -6 120 775 | 5 294 653  |
| Impôt sur les bénéfices                              |     | -3 527    | -3 083     | -444       |
| Résultat des activités ordinaires après impôt        |     | -829 648  | -6 123 858 | 5 294 210  |
| Eléménts extraordinaires (Gains/Pertes)              |     | -300      | -300       | 0          |
| Résultat net de l'ensemble consolidé                 |     | -829 948  | -6 124 158 | 5 294 210  |
| Part des minoritaires dans le résultat de l'exrecice |     | -111 707  | -137 858   | 26 150     |
| RESULTAT NET DU GROUPE                               |     | -718 241  | -5 986 300 | 5 268 059  |

## ÉTAT DE FLUX CONSOLIDE ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2020

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATION  | 2020       | 2019       | VARIATION  |
|--|------------|------------|------------|
| Flux d'exploitation  |            |            |            |
| . Résultat net   | -718 241   | -5 986 300 | 5 268 059  |
| Ajustements pour :   |            |            | 0          |
| . Amortissements et provisions                               | 951 313    | 5 686 894  | -4 735 581 |
| Variation des:   |            |            | 0          |
| . Stocks   | 193 755    |            |            |
| . Créances   | 25 896     | 232 209    | -206 313   |
| . Autres actifs  | -53 538    | -65 446    | 11 909     |
| . Fournisseurs et autres dettes                              | -865 887   | -2 166 218 | 1 300 331  |
| . reprise sur provision                                      | -493 845   | -444 607   | -49 238    |
| . Ajustement plus au moins value sur cession                 | -44 700    | 76 068     | -120 768   |
| Part des minoritaires  | -111 707   | -137 858   | 26 151     |
| Flux de trésorerie d'exploitation                            | -1 116 954 | -2 805 259 | 1 688 305  |
| Flux d'investissement  |            |            |            |
| . Décaissement affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incor | -7 483     | -8 304     | 821        |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Corpporelle   | 125 210    | 388 700    | -263 490   |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières         | -705 000   | -2 942 666 | 2 237 666  |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières   | 43 705     | 1 788 556  | -1 744 852 |
| Flux de trésorerie d'investissement                          | -543 569   | -773 714   | 230 145    |
| Flux de financement  |            |            |            |
| . Encaissements des avances sur cession des participations   | 451 896    | 353 229    | 98 667     |
| . Décaissements des avances sur cession des participations   | -50 000    | 0          | -50 000    |
| . Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME                       | 480 000    | 695 000    | -215 000   |
| . Encaissemnt autres passifs financiers                      | 0          | 0          | 0          |
| . Décaissement autres passifs finaciers                      | -15 000    | 0          | -15 000    |
| . Décaissements/FNE  | -15 376    | -18 969    | 3 593      |
| . Décaissements FOPRODI                                      | 0          | -16 200    | 16 200     |
| . Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME                     | 0          | -550 000   | 550 000    |
| . Décaissement sur fonds social                              | -6 483     | -7 915     | 1 432      |
| Flux de trésorerie de financement                            | 845 037    | 455 145    | 389 892    |
| VARIATION DE TRESORERIE                                      | -815 486   | -3 123 828 | 2 308 342  |
| . Trésorerie au début  | 7 054 609  | 10 178 438 | -3 123 829 |
| . Trésorerie à la fin  | 6 239 123  | 7 054 609  | -815 486   |

| 1.       | Présentation et régime fiscal de la société :   |         |
|----------|---|---------|
|          | 1.1 Présentation de la société :  |         |
| particij | urcentage de participation varie d'une société à une autre. En fonction du pource pation, et en application des normes comptables NCT 35, NCT 36, NCT 37 et NCT pu d'éliminer le périmètre de consolidation du GROUPE SODIS SICAR comme sui | 38, noi |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |
|          |   |         |

| N°   | Projet/raison sociale                   | Nature de participation | Date de participation | Capital Social | VN  | Total<br>Participations<br>Libérées | % Participation  | Méthode de consolidation                      |
|--|---|-------------------------|-----------------------|----------------|-----|-------------------------------------|------------------|---|
| 1. ]   | Participations Portages / Sorties Libre | '                       |                       |                |     |                                     |                  | <u> </u>                                      |
| 1  | Société de Carrelage Moderne            | Portage                 | 28/02/1999            | 658 000        | 10  |                                     | · · · · · ·      | - 10  |
| $\vdash$   | Societé de Carrelage Moderne            | s libre                 | 24/03/2009            | 658 000        | 10  | 150 000                             |                  | <u>,                                     </u> |
| 2  | SOGEM                                   | Portage                 | 01/08/1997            | 420 000        | 5   | 110 000                             | 42,55%<br>26,19% |   |
|  |   | Portage                 | 15/12/2005            | 12 000 000     | 5   |                                     |                  |   |
| 3  | Les Céramique du Sud                    | Portage                 | 31/03/2009            | 12 000 000     | 5   |                                     | 2,50%            | NC  |
| $\vdash$   | <del> </del>                            |                         |                       | 4              |     |                                     | 7,50%            |   |
| -  | Société Hôtelière ABIR                  | Portage                 | 15/06/2001            | 2 485 500      | 10  |                                     | 1                |   |
| -  | Société IDEAL FOOD                      | Portage                 | 15/12/2002            | 750 000        | 10  |                                     |                  | +   |
| 6  | Hôtel YASMINA PARK                      | Portage                 | 30/04/2004            | 3 800 000      | 100 | 287 300                             |                  |   |
| 7  | AB Communication                        | Portage                 | 30/04/2004            | 583 000        | 10  | 50 000                              | 8,58%            |   |
| 8  | Société AMEN AGRICOLE                   | Portage                 | 30/09/2002            | 375 000        | 5   | 50 000                              | 13,33%           |   |
|  | Foyer Universitaire SALMA               | Portage                 | 25/03/2004            | 162 000        | 100 |                                     |                  |   |
| 10   | Société Med Food                        | Portage                 | 31/05/2005            | 4 500 000      | 10  | 700 000                             | 15,56%           | -   |
| 11   | SOGEGAT                                 | Portage                 | 30/04/2004            | 2 500 000      | 10  | 400 000                             | 16,00%           |   |
| 12   | Hôtel Dakyanuss                         | Portage                 | 25/10/2004            | 3 336 400      | 10  | 150 000                             | 4,50%            | NC  |
| 13   | ELIZDIHAR                               | Portage                 | 31/08/2005            | 80 000         | 10  | 35 000                              | 43,75%           | ME  |
| 14   | SAT FONCAGE                             | Portage                 | 15/12/2005            | 109 000        | 10  | 35 000                              | 32,11%           | ME  |
| 15   | BISCUITERIE DABROUZ                     | Portage                 | 15/12/2005            | 250 000        | 100 | 90 000                              | 36,00%           | ME  |
| 16   | Hôtel SOJAPROH                          | Portage                 | 15/02/2006            | 9 200 000      | 100 | 600 000                             |                  |   |
|  | Hôtel Bavaria Beach                     | Portage                 | 30/06/2006            | 1 600 000      | 100 |                                     | · · · · · ·      |   |
|  |   | Portage                 | 31/10/2006            | 570 000        | 10  |                                     |                  |   |
| 18   | Société Call Med                        | Portage                 | 25/08/2008            | 570 000        | 10  |                                     | ,                | 100   |
| $\square$  |   | 1 Orange                | 23/00/2005            | 370 000        |     | 30 000                              | 24,56%           | 1   |
| 19   | SOTUTEC                                 | Portage                 | 15/11/2006            | 60 000         | 10  | 18 000                              |                  |   |
|  | Hôtel DAR ELKMAR                        | Portage                 | 15/01/2007            | 2 000 000      | 100 |                                     | ,                |   |
| h +  | Hôtel Bassem                            | Portage                 | 28/04/2009            | 5 430 000      | 100 |                                     |                  |   |
|  | Hyppocampe Center                       | Portage                 | 19/02/2007            | 500 000        | 100 |                                     | ,                |   |
| -  | Société SOVAPO                          | Portage                 | 15/04/2007            | 330 000        | 10  |                                     |                  |   |
|  | Société Mutiservices                    | _                       |                       | 200 000        |     |                                     | ,                |   |
|  |   | Portage                 | 21/05/2007            | +              |     |                                     | +                |   |
|  |   | Portage                 | 05/06/2007            | 1 700 000      | 100 |                                     |                  |   |
|  | ,                                       | Portage                 | 05/09/2007            | 87 000         | 10  |                                     |                  |   |
| <del>                                     </del> | Société STAR PLAST                      | Portage                 | 24/10/2007            | 150 000        | 50  |                                     | 1                |   |
|  | Société SOCER                           | Portage                 | 24/10/2007            | 198 000        | 10  |                                     |                  |   |
|  | Société Nour d'entreposage              | Portage                 | 24/10/2007            | 400 000        | 10  |                                     |                  |   |
|  | Société SAHAR                           | Portage                 | 30/11/2007            | 600 000        | 10  | 140 000                             | 23,33%           |   |
| 31   | Société SOFRIGA                         | Portage                 | 17/01/2008            | 200 000        | 10  | 45 000                              | 22,50%           |   |
| 32   | Société JARDIN D'EDEN                   | Portage                 | 18/02/2008            | 310 000        | 10  | 120 000                             | 38,71%           | ME  |
| 33   | Société TMC                             | Portage                 | 08/09/2008            | 120 000        | 10  | 58 000                              | 48,33%           | ME  |
| 34   | Société CHAHTECH                        | Portage                 | 19/11/2008            | 480 000        | 10  | 100 000                             | 20,83%           | NC  |
| H +  | Société SPAS                            | Portage                 | 05/12/2008            | 68 000         | 5   |                                     |                  |   |
|  |   | Portage                 | 02/01/2009            | 3 625 100      | 10  |                                     |                  |   |
| 36   | Société NOFASUD                         | s libre                 | 07/10/2010            | 3 625 100      | 10  |                                     |                  |   |
| $\Box$   |   | 5                       | 077.20.2              | 5 5=5          |     |                                     | 9,65%            |   |
| ل  | <u> </u>                                |                         |                       |                |     |                                     | 7,00 70          |   |

| 37 | Société USAV                          | Portage | 27/01/2009 | 180 000   | 10    | 40 000  | 22,22% | NC |
|----|---------------------------------------|---------|------------|-----------|-------|---------|--------|----|
| 38 | Société PLATRIJO                      | Portage | 08/05/2009 | 3 148 000 | 1 000 | 150 000 | 4,76%  | NC |
| 39 | Société Entrepôt HAMDI                | Portage | 05/06/2009 | 55 000    | 10    | 20 000  | 36,36% | ME |
| 40 | Société AZUR                          | Portage | 18/11/2009 | 591 000   | 10    | 230 000 | 38,92% | ME |
| 41 | Société Lella Meriam                  | Portage | 21/06/2010 | 5 400 000 | 100   | 600 000 | 11,11% | NC |
| 42 | Société SERPSUD                       | s libre | 13/04/2009 | 660 000   | 10    | 100 000 | 15,15% | NC |
| 43 | Société SMEG                          | s libre | 05/06/2009 | 60 000    | 10    | 19 500  | 32,50% | ME |
| 44 | Société EL AMEL Agricole              | s libre | 16/09/2009 | 60 000    | 10    | 29 000  | 48,33% | ME |
| 45 | Société "CBMG"                        | s libre | 09/12/2009 | 1 686 000 | 10    | 65 760  | 3,90%  | NC |
| 44 |                                       | s libre | 03/06/2010 | 317 000   | 10    | 90 000  | 28,39% |    |
| 46 | Société NADOS                         | s libre | 05/12/2011 | 317 000   | 10    | 28 500  | 8,99%  | ME |
|    |                                       |         |            |           |       |         | 37,38% |    |
| 47 | Société Zitouna de Production d'Huile | s libre | 05/07/2010 | 1 100 000 | 10    | 500 000 | 45,45% | ME |
| 48 | Société ECOPLAST                      | s libre | 09/07/2010 | 542 000   | 10    | 66 000  | 12,18% | NC |
|    |                                       | s libre | 09/07/2010 | 860 000   | 10    | 80 000  | 9,30%  |    |
| 49 | Société SOGEMAC                       | s libre | 29/01/2013 | 860 000   | 10    | 94 000  | 10,93% | NC |
|    |                                       |         |            |           |       |         | 20,23% |    |
| 50 | Société ALTOUNISSIA                   | s libre | 09/07/2010 | 720 000   | 10    | 76 000  | 10,56% | NC |
| 51 | Société Moderne Béton                 | s libre | 13/07/2010 | 2 000 000 | 100   | 280 000 | 14,00% | NC |
| 52 | Société SOTUMEX                       | s libre | 31/12/2010 | 1 484 000 | 100   | 134 000 | 9,03%  | NC |
| 53 | Feed Back Leaders                     | s libre | 31/12/2010 | 570 000   | 10    | 119 000 | 20,88% | NC |
| 54 | Société Maghrébine des fruits         | s libre | 06/01/2011 | 345 000   | 10    | 125 000 | 36,23% | ME |
| 55 | Société Green Fruits                  | s libre | 28/03/2011 | 1 620 000 | 10    | 80 000  | 4,94%  | NC |
| 56 | Société EL HAZEL FORAGE               | s libre | 03/05/2011 | 150 000   | 10    | 65 000  | 43,33% | ME |
| 57 | Société ENTREPOT GOUADRIA             | s libre | 13/05/2011 | 658 500   | 10    | 59 000  | 8,96%  | NC |
| 58 | Société "ECG"                         | s libre | 03/05/2012 | 2 220 000 | 100   | 380 000 | 17,12% | NC |
| 59 | Société SOFAM SUD                     | s libre | 01/06/2012 | 860 000   | 10    | 280 000 | 32,56% | ME |
| 60 | Société EL GSOUR                      | s libre | 17/09/2012 | 680 000   | 10    | 140 000 | 20,59% | NC |
| 61 | Société JEMAA LOISIR                  | s libre | 05/07/2013 | 580 000   | 10    | 150 000 | 25,86% | ME |
| 62 | SUD SOIL                              | s libre | 20/01/2014 | 257 000   | 10    | 50 400  | 19,61% | NC |
| 63 | PLASTI SUD                            | s libre | 04/04/2014 | 118 000   | 10    | 17 000  | 14,41% | NC |
| 64 | Société Blindage de Tunisie           | s libre | 01/04/2015 | 1 170 000 | 10    | 208 000 | 17,78% | NC |
| 65 | Société MFS                           | s libre | 08/09/2015 | 1 350 000 | 10    | 320 000 | 23,70% | ME |
| 66 | Société SOPROBETON                    | s libre | 19/10/2015 | 1 760 000 | 10    | 500 000 | 28,41% | ME |
| 67 | Société ENTREPOT BOUKHCHANA           | s libre | 04/02/2016 | 407 000   | 10    | 120 000 | 29,48% | ME |
| 68 | Société SUD POTASSE                   | s libre | 28/12/2016 | 8 030 000 | 10    | 400 000 | 4,98%  | NC |
| 69 | STE Polyclinique ERIAYA EL<br>HASSANA | s libre | 25/10/2017 | 4 000 000 | 100   | 500 000 | 12,50% | NC |

| 2  | 2/ les participations à statut juridique particulier               |        |            |            |     |           |        |      |
|----|--|--------|------------|------------|-----|-----------|--------|------|
| 1  | ATTIJARI SICAR   | Direct | 04/04/1997 | 26 455 500 | 100 | 176 400   | 0,67%  | NC   |
| 2  | Zone Franche Zarzis  | Direct | 02/01/2000 | 5 975 000  | 100 | 300 000   | 5,02%  | NC   |
| 3  | SIM SUD  | Direct | 31/12/2002 | 1 000 000  | 10  | 245 000   | 24,50% | ME   |
| 4  | Société LE GOLF des OASIS  | Direct | 03/05/2004 | 5 100 000  | 100 | 350 000   | 6,86%  | NC   |
| _  | G CEPENT   | Direct | 02/01/2006 | 350 000    | 10  | 70 000    | 20,00% |      |
| 5  | Société CEPENT   | Direct | 02/04/2008 | 350 000    | 10  | 75 000    | 21,43% | ME   |
|    |  |        |            |            |     |           | 41,43% |      |
| ı  |  | Direct | 17/03/2006 | 600 000    | 5   | 49 950    | 8,33%  |      |
| 6  | Société IKDEM GESTION  | Direct | 11/09/2008 | 600 000    | 5   | 49 950    | 8,33%  | ME   |
|    |  | Direct | 16/01/2013 | 600 000    | 5   | 50 000    | 8,33%  | IVIE |
| 1  |  |        |            |            |     |           | 24,98% |      |
| 7  | IKDEM - Fonds d'Amorçage   | Direct | 18/05/2006 | 1 000 000  | 100 | 250 000   | 25,00% | ME   |
| 8  | G CONGLID  | Direct | 26/08/2008 | 6 250 000  | 10  | 2 499 950 | 40,00% |      |
|    | Société SOPISUD  | Direct | 03/11/2010 | 6 250 000  | 10  | 1 250 000 | 20,00% | IG   |
|    |  |        |            |            |     |           | 60,00% |      |
| 9  | Société SOCIK  | Direct | 03/03/2009 | 200 000    | 10  | 60 000    | 30,00% | ME   |
| 10 | Société Pol.i.tech Gabes   | Direct | 25/05/2010 | 6 505 106  | 100 | 949 000   | 14,59% | NC   |
| 11 | Société de CIT MEDENINE  | Direct | 05/01/2011 | 3 700 000  | 100 | 150 000   | 4,05%  | NC   |
| 12 | Secriff relays India at Tash Tagaya                                | Direct | 15/01/2014 | 1 000 000  | 100 | 250 000   | 25,00% |      |
| 14 | Société complexe Indis et Tech Tozeur                              | Direct | 23/09/2014 | 1 000 000  | 100 | 29 900    | 2,99%  | ME   |
|    |  |        |            |            |     |           | 27,99% |      |
| 13 | Société SODIT SICAR  | Direct | 21/09/2015 | 8 333 000  | 10  | 174 000   | 2,09%  | NC   |
| 14 | Société de l'environnement de plantation et de jardinage de kébili | Direct | 23/02/2016 | 400 000    | 100 | 50 000    | 12,50% | NC   |

IG: Intégration globale

ME :Mise en

équivalence NC : Non

consolidable

En l'absence de l'information comptable et financière sur la plus part des sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60% et dont les états financiers 2020 sont audités.

Il faut signaler l'absence des états financiers audités de la société CEPENT. La SODIS détient une participation de 41.43% de son capital.

## 1.2 Objet des sociétés du Groupe SODIS SICAR

#### 1.2.1 La société mère SODIS SICAR

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien, créée en 1996. Au 31 décembre 2020, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 dinars.

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

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

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

Le portefeuille de la Société compte au 31/12/2020, des participations sur fonds propres SODIS SICAR pour un montant brut de **20 560 558** DT (y compris la participation dans le capital de la SOPISUD pour 3 749 950 DT).

#### 1.2.2 La Société SOPISUD

La société SOPISUD est une société anonyme créée le 03 septembre 2008 au capital social initial de 5 000 000 DT. Ce capital a été augmenté de 2 500 000 DT par décision de l'AGE du 24 juin

2010. Le capital libéré au 31/12/2020 est 6 250 000 DT.

L'objet social consiste en la promotion immobilière selon l'autorisation N°1533 délivrée par le Ministère de l'Équipement en date du 18 octobre 2008 ainsi que tous les travaux annexes à l'activité principale telle que prévue par les statuts de la société.

#### 2. Périmètre et méthode de consolidation 2.1. Périmètre de consolidation

En l'absence d'informations comptables et financières sur la plus part de sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%.

#### 2.2. Méthode de consolidation

Les filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les autres filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement au moins 20% et au plus 40% (et dont d'autres associés ou actionnaires détiennent plus de 40%) du capital social sont consolidées par mise en équivalence.

Les opérations internes réciproques entre la société-mère et les sociétés intégrées globalement sont éliminées à 100%.

#### 2.3. Date de clôture

L'exercice social de toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation du groupe SODIS SICAR couvre la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

#### 3. Principes et méthodes comptables 3.1. Généralités

### 3.1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe SODIS SICAR sont établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment avec le nouveau système comptable des entreprises promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les normes comptables NCT 35, NCT 38, et NCT 39, approuvées par arrêter du ministre des Finances du 1<sup>er</sup> décembre 2003.

#### 3.1.2 Système comptable

La comptabilité individuelle des différentes sociétés consolidées est tenue sur un outil informatique.

Pour les besoins de la consolidation, un travail en extracomptable a été réalisé et consistant à additionner les états financiers individuels (actifs, capitaux propres et passifs, état de résultat et état de flux de trésorerie) tout en éliminant les opérations et soldes réciproques et faire les ajustements nécessaires afin d'établir les états financiers consolidés du groupe.

### 3.1.3 Monnaie de présentation

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

## 3.2 Principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés

Les principes comptables utilisés par l'arrêté des comptes individuels des sociétés consolidées sont identiques à ceux utilisés par la société-mère SODIS SICAR. Les différences qui existent n'ont pas d'incidences significatives sur les états financiers consolidés et n'impliquent pas un traitement particulier.

## 3.2.1 Immobilisation incorporelles

Les logiciels et sites WEB acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat, des droits et taxes supportées et en général, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition.

#### 3.2.2. Immobilisation corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut le prix d'achat, des droits et taxes supportées et en général et non récupérables et, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut la TVA pour les acquisitions de la SODIS SICAR du fait que le pourcentage de déduction de ladite TVA est très faible.

Sont incorporées dans la valeur des immobilisations les dépenses postérieures à la date d'acquisition et qui contribuent à :

- L'augmentation de la durée de vie du bien immobilier
- L'amélioration de ses conditions d'exploitation
- La réduction significative des frais de son exploitation.

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux suivants :

|                                  | SODIS SICAR | SOPISUD |
|----------------------------------|-------------|---------|
| Logiciels et site web            | 33,33%      | 33,33%  |
| Construction*                    | 2%          | 5%      |
| Agencement et aménagement divers | 10%         | 10%     |
| Matériel de transport            | 20%         | 20%     |
| MMB                              | 20%         | 20%     |
| Matériel informatique            | 33,33%      | 33,33%  |

<sup>\*</sup>l'impact de différence de taux d'amortissement est jugé non significatif.

L'amortissement des immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé selon la règle du prorata temporis.

#### 3.2.3.Immobilisation financière

Étant une société d'investissement à capital risque, la SODIS SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisienne. La participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession ou avec sortie libre.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisitions.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principale .le complément de provision est enregistré au compte « dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées aux comptes « reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers »

Les avances reçues par la société SODIS SICAR sur cession de ses prises de participations sont enregistrées au compte « avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé —deuxième volet (Tunisie)-Euromed (prêt conditionnel sur capitaux à risque).un contrat de financement a été signé en 1977 entre la banque européenne d'investissement « BEI » et la SODIS SICAR ayant pour objet la participation de la SODIS SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la commission européenne.

En outre SODIS SICAR a signé en 1999 une convention avec le ministère des Finances portant sur la gestion du fonds « FOPRODI ».

#### 3.2.4 Autre actifs non courants

Sont comptabilisés en frais préliminaires et amortis sur une durée de trois ans les frais et charges engagés avant le démarrage d'exploitation.

Ces frais sont amortis sur une durée de trois années.

## 3.2.5 Valeur d'exploitation

Les stocks représentent la valeur des terrains acquis par la SOPISUD et qui sont destinés à être aménagés et cédés par la suite .ils sont évalués au coût d'acquisition augmenté des frais et charges supportés pour l'aménagement.

#### NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent à 46 893 DT au 31/12/2020 contre 46 453 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>           | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Immobilisation incorporelles | 46 893      | 46 453      |
| Dotation aux amortissements  | -45 258     | -43 597     |
| TOTAL                        | 1 635       | 2 857       |

#### **NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles brutes s'élèvent à 4 172 794 DT au 31/12/2020 contre 4 290 960 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>          | <u>2020</u> | <u> 2019</u> |
|-----------------------------|-------------|--------------|
| Immobilisation corporelles  | 4 172 794   | 4 290 960    |
| Dotation aux amortissements | -1 851 748  | -1 783 750   |
| Total                       | 2 321 046   | 2 507 210    |

## • Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2020 à la somme de **7 483 dinars** et concernent les postes suivants :

| <u>Désignation</u>             | <b>Montant</b> |
|--------------------------------|----------------|
| Logiciel                       | 440            |
| Matériels Informatiques        | 1 997          |
| Petits matériels et outillages | 524            |
| I.A.Divers                     | 1 882          |
| Equipement de bureau           | 2 641          |
| TOTAL                          | 7 483          |

## Cessions Matériels de Transport /Saisie exécution :

| <b>Désignation</b> | <u>Montant</u> |
|--------------------|----------------|
| Fluence Gris       | 42 000         |
| Ford               | 50 382         |
| C-Elyssée          | 30 500         |
| Ancien solde       | 2 328          |
| TOTAL              | 125 210        |

## NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 19 708 105 DT au 31/12/2020 contre 19 300 645 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>                     | <u>2020</u> | <u> 2019</u> |
|--|-------------|--------------|
| Participations                         | 31 938 756  | 31 308 706   |
| FINE 21/21                             | 310 422     | 325 799      |
| Prêts                                  | 116 192     | 119 521      |
| Autres formes de participation         | 1 688 319   | 1 688 319    |
| Total immobilisation financières brute | 34 053 690  | 33 442 345   |
| Provisions sur Participation           | -14 345 585 | -14 141 700  |
| TOTAL                                  | 19 708 105  | 19 300 645   |

Au 31/12/2020 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à 16 810 608 dinars détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Participation SODIS | Sortie  | Provisions<br>Antérieures | Provisions<br>2020 | Reprise sur<br>Provision/ | VCN<br>31/12/2020 |
|----|-----------------------|---------------------|---------|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
| 1  | Carrelage Moderne     | 280 000             |         | 280 000                   |                    |                           |                   |
| 2  | SOGEM                 | 110 000             |         | 110 000                   |                    |                           |                   |
| 3  | Les Céramiques du Sud | 600 000             |         | 175 000                   |                    |                           | 425 00            |
| 4  | Hôtelière ABIR        | 115 000             |         | 92 000                    |                    |                           | 23 00             |
| 5  | IDEAL FOOD            | 100 000             |         | 100 000                   |                    |                           |                   |
| 6  | Hôtel YASMINA PARK    | 287 300             |         | 287 300                   |                    |                           |                   |
| 7  | AB Communication      | 50 000              |         | 40 000                    |                    |                           | 10 00             |
| 8  | AMEN AGRICOLE         | 50 000              |         | 22 951                    |                    | -3 000                    | 30 04             |
| 9  | Universitaire SALMA   | 80 000              |         | 80 000                    |                    |                           |                   |
| 10 | Med Food              | 400 000             |         | 400 000                   |                    |                           |                   |
| 11 | SOGEGAT               | 400 000             |         | 356 000                   |                    |                           | 44 00             |
| 12 | Hôtel DAKYANUS        | 150 000             |         | 150 000                   |                    |                           |                   |
| 13 | EL IZDIHAR            | 35 000              |         | 920                       |                    | -100                      | 34 18             |
| 14 | SAT FONCAGE           | 35 000              |         | 35 000                    |                    |                           |                   |
| 15 | Biscuiterie DARBOUZ   | 90 000              |         | 56 694                    |                    |                           | 33 30             |
| 16 | Hôtel SOJAPROH        | 600 000             |         | 476 258                   |                    |                           | 123 74            |
| 17 | Hôtel Bavaria Beach   | 75 000              |         | 75 000                    |                    |                           |                   |
| 18 | Call Med              | 140 000             |         | 140 000                   |                    |                           |                   |
| 19 | SOTUTEC               | 18 000              |         | 0                         |                    |                           | 18 00             |
| 20 | Hôtel DAR ELKMAR      | 75 000              |         | 75 000                    |                    |                           |                   |
| 21 | Hôtel BASSEM          | 100                 |         | 0                         |                    |                           | 10                |
| 22 | HYPPOCAMPE CENTER     | 100 000             |         | 100 000                   |                    |                           |                   |
| 23 | SOVAPO                | 65 000              |         | 65 000                    |                    |                           |                   |
| 24 | MUTISERVICES          | 40 000              |         | 40 000                    |                    |                           |                   |
| 25 | SOPEM SUD             | 300 000             | -50 000 | 255 202                   |                    | -255 202                  | 250 00            |
| 26 | ENNAJEH PLASTIC       | 15 000              |         | 15 000                    |                    |                           |                   |
| 27 | STAR PLAST            | 60 000              |         | 60 000                    |                    |                           |                   |
| 28 | SOCER                 | 40 000              |         | 40 000                    |                    |                           |                   |
| 29 | NOUR D'ENTREPOSAGE    | 36 000              |         | 23 124                    |                    |                           | 12 87             |

| 30 | SAHAR                           | 140 000   | 140 000   |         |         |        |
|----|---------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|--------|
| 31 | SOFRIGA                         | 45 000    | 45 000    |         |         |        |
| 32 | JARDIN D'EDEN                   | 120 000   | 120 000   |         |         |        |
| 33 | TMC                             | 58 000    | 58 000    |         |         |        |
| 34 | СНАНТЕСН                        | 100 000   | 100 000   |         |         |        |
| 35 | SPAS                            | 10 000    | 10 000    |         |         |        |
| 36 | NOFASUD                         | 350 000   | 350 000   |         |         |        |
| 37 | USAV                            | 40 000    | 40 000    |         |         |        |
| 38 | PLATRIJO                        | 150 000   | 150 000   |         |         |        |
| 39 | HAMDI                           | 20 000    | 20 000    |         |         |        |
| 40 | AZUR                            | 230 000   | 62 500    |         |         | 167 50 |
| 41 | LELLA MERIAM                    | 600 000   | 263 532   | 132 856 |         | 203 63 |
| 42 | SERPSUD                         | 100 000   | 100 000   |         |         |        |
| 43 | SMEG                            | 19 500    | 19 500    |         |         |        |
| 44 | EL AMEL Agricole                | 29 000    | 28 625    |         |         | 37     |
| 45 | Carrière BATITA                 | 65 760    | 25 260    |         |         | 40 50  |
| 46 | NADOS                           | 118 500   | 118 500   |         |         |        |
| 47 | ZITOUNA                         | 500 000   | 400 000   |         |         | 100 00 |
| 48 | ECOPLAST                        | 66 000    | 24 750    |         | -23 250 | 64 50  |
| 49 | SOGEMAC                         | 174 000   | 174 000   |         |         |        |
| 50 | ALTUNISIA                       | 76 000    | 60 800    |         |         | 15 20  |
| 51 | Moderne Béton                   | 280 000   | 280 000   |         |         |        |
| 52 | SOTUMEX                         | 134 000   | 134 000   |         |         |        |
| 53 | FEED BACK LEADERS               | 119 000   | 119 000   |         |         |        |
| 54 | Maghrébine des fruits           | 125 000   | 125 000   |         | -26 637 | 26 63  |
| 55 | Green Fruits                    | 80 000    | 64 000    |         |         | 16 00  |
| 56 | EL HAZEL FORAGE                 | 65 000    | 65 000    |         |         |        |
| 57 | Entrepôt GUOADRIA               | 59 000    | 26 885    |         |         | 32 11  |
| 58 | Extras Carrelages               | 380 000   | 357 584   |         |         | 22 41  |
| 59 | SOFAM SUD                       | 280 000   | 280 000   |         |         |        |
| 60 | EL GSOUR                        | 140 000   | 75 000    | 65 000  |         |        |
| 61 | JEMAA LOISIR                    | 150 000   | 132 672   |         |         | 17 32  |
| 62 | SUD SOIL                        | 50 400    | 50 400    |         |         |        |
| 63 | PLASTI SUD                      | 17 000    | 17 000    |         |         |        |
| 64 | ATTIJARI SICAR                  | 176 400   | 0         |         |         | 176 40 |
| 65 | Zone Franche ZARZIS             | 300 000   | 0         |         |         | 300 00 |
| 66 | SIM SUD                         | 245 000   | 245 000   |         |         | 200 00 |
| 67 | LE GOLF des OASIS               | 350 000   | 350 000   |         |         |        |
| 68 | CEPENT                          | 145 000   | 145 000   |         |         |        |
| 69 | IKDEM GESTION                   | 149 900   | 149 900   |         |         |        |
| 70 | IKDEM - Fonds d'Amorçage        | 250 000   | 250 000   |         |         |        |
| 71 | SOCIK                           | 60 000    | 60 000    |         |         |        |
| 72 | Ciments de Bizerte              | 1 200 002 | 1 046 924 |         | -42 783 | 195 86 |
| 73 | POL.I.TECH GABES                | 949 000   | 666 114   | 85 001  | 72 703  | 197 88 |
| 73 | CIT Médenine                    | 150 000   | 28 528    | 1 162   |         | 120 3  |
| 75 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR     | 250 000   | 148 577   | 1 102   | 0       | 101 42 |
| 76 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug | 29 900    | 17 769    |         | 0       | 101 42 |
| _  | Blindage De Tunisie (BDT)       | 29 900    | 208 000   |         | U       | 12 13  |
| 77 | Billidage De Tuillsië (BDT)     | 208 000   | 208 000   |         |         |        |

| 78 | Med Fly School (MFS)   | 320 000    | <u> </u> | 320 000    | <u> </u> | <u> </u> | d         |
|----|--|------------|----------|------------|----------|----------|-----------|
| 79 | SODIT  | 174 000    |          | 0          |          |          | 174 000   |
| 80 | SOPROBETON   | 500 000    |          | 0          |          |          | 500 000   |
| 81 | SODEP Kébili   | 50 000     |          | 50 000     |          |          | 0         |
| 82 | BOUKHCHENA Entreposage   | 120 000    |          | 0          |          |          | 120 000   |
| 83 | SUD POTASSE  | 400 000    |          | 0          |          |          | 400 000   |
| 84 | Clinique ARRIAYA EL HASSANA  | 500 000    |          | 0          |          |          | 500 000   |
| 85 | Autres participation (12 sociétés)**   | 183 180    | 1        | 183 180    |          |          | 0         |
| 86 | Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a)ci-dessus détaillée | 912 666    |          | 666        |          |          | 912 000   |
|    | TOTAL  | 16 860 608 | -50 000  | 11 457 115 | 284 019  | -350 972 | 5 420 446 |

## **NOTE 4-STOCKS**

La valeur en stocks représente le coût des biens immobiliers (terrains et constructions) détenus par la SOPISUD et dont elle a l'intention de les vendre, le détail se présente comme suit :

| <b>Désignation</b>                 | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Faïencerie orientale zarzis        | 763 808     | 763 808     |
| Stifac tataouine*                  | 0           | 263 444     |
| Terrain ksiksi                     | 147 065     | 146 795     |
| Gramasud**                         | 837 876     | 768 457     |
| Total brute                        | 1 748 749   | 1 942 504   |
| Provision /dépréciation des stocks | -837 876    | -768 457    |
| Total nette                        | 910 873     | 1 174 047   |

<sup>\*</sup>La cession du local STIFAC Tataouine a eu lieu le 13/10/2020.

<sup>\*\*</sup> Le solde 837 876 constaté en « stock GRAMASUD » se présente comme suit :

| <u>Désignation</u>               | <u>Montant</u> |
|----------------------------------|----------------|
| Solde 31/12/2019                 | 768 457        |
| Charges personnel 2020           | 65 201         |
| Frais judiciaires et autres 2020 | 4 217          |
| Solde 31/12/2020                 | 837 875        |

## NOTE 5-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La valeur nette de la rubrique client et comptes rattachés au 31/12/2020 totalise 237 496 DT. Elle est ainsi détaillée :

| <u>Désignation</u>                | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Clients – rétrocessions           | 155 298     | 159 910     |
| Clients - prestations de services | 34 547      | 5 165       |
| Clients - produits non facturés   | 10 829      | 10 829      |
| Clients - ordinaires              | 74 357      | 65 016      |
| Clients - green fruit impayé      | 105 734     | 106 979     |
| Clients - elksour impayé          | 327 014     | 385 776     |
| Clients - dima la source impayé   | 33 988      | 33 988      |
| TOTAL BRUT                        | 741 767     | 767 663     |
| Provisions / Clients              | -504 271    | -510 129    |
| TOTAL NET                         | 237 496     | 257 534     |

## **NOTE 6-AUTRES ACTIFS COURANTS**

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2020 est 1 235 622 DT de contre 1 251 982 DT aux termes de l'exercice 2019. Elle est détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u>                  | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Fournisseurs – Débiteurs            | 0           | 9 318       |
| Personnel et comptes rattachés      | 64 543      | 89 574      |
| Etat – Impôts et Taxes              | 755 215     | 680 507     |
| Autres Débiteurs Divers             | 367 590     | 293 301     |
| Retenues de garantie                | 0           | 96 071      |
| Produits à recevoir                 | 2 494 338   | 2 457 750   |
| Charges constatées d'avances        | 2 360       | 3 989       |
| TOTAL BRUT                          | 3 684 048   | 3 630 510   |
| Provisions / autres actifs courants | -2 448 426  | -2 378 528  |
| TOTAL NET                           | 1 235 622   | 1 251 982   |

## NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2020 est de 5 754 573 DT contre 6 208 513 DT à la clôture de l'exercice 2019.

| <u>Désignation</u>        | <u>2020</u> | <u> 2019</u> |
|---------------------------|-------------|--------------|
| PLACEMENT EN BOURSE       | 1 579 235   | 2 372 796    |
| EMPRUNT NATIONAL          | 8 000       | 16 000       |
| PLACEMENTS BANCAIRES      | 4 167 338   | 3 800 000    |
| INTERET COURRU /PLACEMENT | 0           | 19 717       |
| TOTAL NET                 | 5 754 573   | 6 208 513    |

## NOTE 8- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La liquidité et équivalent de liquidité totalisent la somme de 474 431 DT au 31/12/2020 contre 842 653 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>           | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| ATTIJARI BANK                | 0           | 2 628       |
| ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL  | 171         | 24 143      |
| BLOCAGE                      | 6 677       |             |
| BH                           | 34 707      | 53 430      |
| BH FSPME                     | 461         | 7 562       |
| STB                          | 0           | 258 803     |
| BNA                          | 1 342       | 13 532      |
| BNA CDC                      | 872         | 202 119     |
| COMPTE COURANT POSTAL        | 27 872      | 6 770       |
| CAISSE                       | 3           | 1 801       |
| BANQUE BNA /TOZEUR SOPISUD   | 233 593     | 145 603     |
| BANQUE BNA /KEBILI SOPISUD   | 0           | 4 952       |
| BANQUE BNA /MEDENINE SOPISUD | 168 117     | 22 389      |
| COMPTE STB BANK SOPISUD      | 7 538       | 38 663      |
| COMPTE BH BANK SOPISUD       | 2 705       | 63 563      |
| CAISSE SOPISUD               | 492         | 138         |
| Total Brut                   | 484 550     | 846 095     |
| Provisions                   | -10 119     | -3 442      |
| Total Net                    | 474 431     | 842 653     |

## **NOTE 9- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**

Le solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2020 est de  $12\,219\,934$  DT contre  $13\,056\,366$  DT au 31/12/2019.

| Capitaux propres                                    | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------|-------------|
| Capital social                                      | 34 895 783  | 34 895 783  |
| Réserve   | 258 794     | 258 794     |
| Autres capitaux propres                             | 1 086 479   | 1 092 962   |
| Résultat reportés                                   | -24 409 273 | -18 422 971 |
| Intérêts des minoritaires                           | 1 106 392   | 1 218 099   |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 12 938 175  | 19 042 667  |
| Résultat net du groupe                              | -718 241    | -5 986 300  |
| Total des capitaux propres avant affectation        | 12 219 934  | 13 056 366  |

#### **NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS**

A la date de clôture de l'exercice 2020, les passifs non courants du groupe de la société « SODIS-SICAR » s'élèvent à 13 641 902 DT, contre 13 243 189 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>               | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Fonds BEI                        | 864 500     | 864 500     |
| Fonds 21/21                      | 313 502     | 328 878     |
| Fonds FTI                        | 6 121 870   | 5 641 870   |
| Fonds Gérés                      | 5 519 000   | 5 519 000   |
| Provisions pour risque et charge | 797 529     | 848 440     |
| Dépôt et cautionnement           | 25 500      | 40 500      |
| TOTAL                            | 13 641 902  | 13 243 189  |

#### NOTE 11- FOURNISSEURS ET COMPTE RATTACHES

La rubrique fournisseurs et comptes rattachés totalisent la somme de 170 122 DT au 31/12/2020 contre 95 013 DT au 31/12/2019.

| <u>Désignation</u>                 | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Fournisseurs d'exploitation        | 2 325       | 0           |
| Fournisseurs RG projet souk elahad | 0           | 6 139       |
| Fournisseurs RG projet Médenine    | 71 932      | 35 245      |
| Fournisseurs RG projet hezwa       | 95 865      | 53 629      |
| TOTAL                              | 170 122     | 95 013      |

#### **NOTE 12- AVANCES RECUES:**

A la date de clôture de l'exercice 2020, les avances sur cession de participations totalisent 3 360 095 DT, contre 2 958 198 DT au 31/12/2019.

| Désignation           | 2020    | 2019    |
|-----------------------|---------|---------|
| FOND ELWIFACK LEASING |         |         |
| CÉRAMIQUE DE SUD      | 60 000  | 60 000  |
| ERRIYADA IMOOB        | 60 000  | 60 000  |
| TOTAL (1)             | 120 000 | 120 000 |
| FOND FTI              |         |         |
| SOTUTEC               | 27 000  | 27 000  |
| TOTAL (2)             | 27 000  | 27 000  |
| FOND BEI              |         |         |
| HÔTEL ABIR            | 23 000  | 23 000  |
| SOJAPROH              | 123 742 | 123 742 |
| TOTAL (3)             | 146 742 | 146 742 |
| FOND SODIS            |         |         |
| AZUR                  | 167 500 | 167 500 |
| SOJAPROH              | 123 741 | 123 741 |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD  | 425 000 | 425 000 |

| HÔTEL ADID                  | 22 000          | 22 000    |
|-----------------------------|-----------------|-----------|
| HÔTEL ABIR                  | 23 000          | 23 000    |
| AMEN AGRICOLE               | 30 049          | 27 049    |
| SOGEGAT                     | 44 000          | 44 000    |
| BISCUITERIE DABROUZ         | 33 306          | 33 306    |
| AB COMMINICATION            | 10 000          | 10 000    |
| BASSEM                      | 82 000          | 82 000    |
| CARIÈRE BATITA              | 40 500          | 40 500    |
| LELLA MARIEM                | 203 612         | 188 225   |
| NOUR D'ENTREPOSAGE          | 12 876          | 12 876    |
| EL EZDIHAR AGRICOLE         | 34 180          | 34 080    |
| ENTREPÔT GOUADRIA           | 32 115          | 32 115    |
| SERP SUD CCA1               | 24 198          | 24 198    |
| AL TUNISIA                  | 15 200          | 15 200    |
| ECOPLAST                    | 64 500          | 41 250    |
| SOTUTEC                     | 18 000          | 18 000    |
| ZITOUNA                     | 100 000         | 100 000   |
| AMEL AGRICOLE               | 374             | 374       |
| SOPEM SUD                   | 250 000         | 44 798    |
| HAZEL FORAGE                | 22 500          | 22 500    |
| GREEN FRUITS                | 16 000          | 16 000    |
| JEMAA LOISIRS               | 17 328          | 17 328    |
| EXTREAS CARRELAGES          | 22 416          | 22 416    |
| ENTREPÔT BOUKHCHANA         | 24 000          | 12 000    |
| HYPPOCAMPE CENTER CCA       | 52 000          | 0         |
| SOPROBETON                  | 50 000          | 0         |
| MAGHREBINE DES FRUITS SECS  | 26 637          | 0         |
| SERCPLAST CCA               | 5 000           | 0         |
| SERP SUD CCA1               | 9 320           | 0         |
| TOTAL (4)                   | 1 979 353       | 1 577 456 |
| AVANCE SUR PARTICIPATION EN | INSTANCE DE CES | SION EN   |
| BOURSE                      |                 |           |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD        | 537 000         | 537 000   |
| SOGENAS                     | 100 000         | 100 000   |
| GRAMASUD                    | 100 000         | 100 000   |
| MED INVEST                  | 175 000         | 175 000   |
| MED INVEST BEI              | 175 000         | 175 000   |
| TOTAL (5)                   | 1 087 000       | 1 087 000 |
| TOTAL                       | 3 360 095       | 2 958 198 |
|                             |                 |           |

#### **NOTE 13- AUTRES PASSIFS COURANTS:**

A la date de clôture de l'exercice 2020, les autres passifs courants totalisent 1 235 503 DT contre 2 192 675 DT au 31/12/2019.

| Désignation                   | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Avance clients SOPISUD        | 331 500     | 614 622     |
| Fournisseurs                  | 39 482      | 21 982      |
| Personnels rémunérations      | 147 206     | 177 148     |
| Etat – Impôts et Taxes        | 84 374      | 131 182     |
| Associés – Dividendes à payer | 109 054     | 109 054     |
| Créditeurs Divers BEI         | 43 795      | 43 795      |
|                               |             |             |
|                               | 289 209     | 915 170     |
| Créditeurs divers             |             |             |
| Rémunération CAC              | 0           | 20 411      |
| Organismes Sociaux            | 59 140      | 75 006      |
| Charges à payer               | 131 744     | 72 014      |
| Compte d'attente              | 0           | 1 428       |
| Produits constates d'avance   | 0           | 10 863      |
| TOTAL                         | 1 235 503   | 2 192 675   |

## Etat de résultat consolidé

## **NOTE14- REVENUS DES TITRES DE PARTICIPATIONS :**

Les revenus des titres de participations s'élèvent à 143 735 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>  | <u>2020</u> |
|---------------------|-------------|
| INTÉRÊTS DE RETARD  | 11 833      |
| SOPROBETON          | 10 000      |
| ENTREPOT BOUKHCHANA | 5 296       |
| SOPEM SUD           | 82 791      |
| REVENUS 21-21       | 1 877       |
| DIVIDENDES          | 31 938      |
| TOTAL               | 143 735     |

## **NOTE15- REPRISE SUR PROVISIONS:**

Les reprises sur provisions s'élèvent à 492 600 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                            | <u>2020</u> |
|---|-------------|
| REPRISE SUR PROVISION DE PARTICIPATION        | 400 522     |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEP/CREANCES       | 10 706      |
| REPRISE SUR PROVISION POUR CONGES PAYES       | 22 422      |
| REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES | 58 950      |
| TOTAL   | 492 600     |

## **NOTE16- PRODUIT DES PLACEMENTS:**

Les produits des placements s'élèvent à 617 027 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                  | <u>2020</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| DIVIDENDES                          | 20 132      |
| PLUS VALUE LATENTES                 | 80 890      |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS | 130 304     |
| INTÉRÊTS / PLACEMENTS               | 379 265     |
| PLUS VALUE LATENTES SICAVs          | 6 436       |
| TOTAL                               | 617 027     |

## **NOTE17- REVENUS DES LOCATIONS**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 479 295 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>   | <u>2020</u> |
|----------------------|-------------|
| LOYER LOCAL KEBILI   | 46 348      |
| LOYER LOCAL MEDENINE | 17 301      |
| LOYER LOCAL TOZEUR   | 55 646      |
| VENTE LOCAL STIFAC   | 360 000     |
| TOTAL                | 479 295     |

## **NOTE18- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION:**

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 142 319 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>               | <u>2020</u> |
|----------------------------------|-------------|
| FRAIS D'ÉTUDES                   | 98 387      |
| JETONS DE PRESENCE               | 19 538      |
| PRIME PROJET MEDNINE 2 LOT 31    | 4 355       |
| PRIME PROJET HEZWA 2             | 18 992      |
| VENTE CAHIER DES CHARGES         | 100         |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION KARMA | 947         |
| TOTAL                            | 142 319     |

#### **NOTE19- CHARGES PERSONNELS**

Les charges de personnel s'élèvent à 975 362 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                            | <u>2020</u> |
|---|-------------|
| SALAIRES                                      | 622 125     |
| CHARGES PATRONALES                            | 124 926     |
| SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES (SOPISUD) | 178 696     |
| HONORAIRES PDG (SOPISUD)                      | 20 470      |
| CHARGES SOCIALES LEGALES (SOPISUD)            | 29 145      |
| TOTAL   | 975 362     |

#### **NOTE 20- VARIATION DES STOCKS:**

Cette rubrique présente un solde de 263 444 DT qui représente le coût d'acquisition du local situé à Tataouine « STIFAC », qui a fait l'objet d'un contrat de location-vente en 2010 avec un montant de 360 000 DT HTVA, et suite à l'achèvement du paiement de mensualité au cours de l'exercice 2020, la société a signé le contrat de vente définitif avec l'acquéreur ce qui nécessite une écriture de reclassement du stock par le compte charge et la constatation de chiffre d'affaires y afférent.

#### **NOTE21- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS:**

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 951 313 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                     | <u>2020</u> |
|--|-------------|
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS            | 45 947      |
| DOTATION AUX PROVISIONS                | 695 114     |
| DOTATION IMMOBILISATION INCORP SOPISUD | 162         |
| DOTATION IMMOBILISATION CORP SOPISUD   | 140 671     |
| DOTATION S PROVISION STOCKS SOPISUD    | 69 419      |
| TOTAL                                  | 951 313     |

### **NOTE22- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS:**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 320 683 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Désignation</b>             | <u>2020</u> |
|--------------------------------|-------------|
| STEG                           | 8 200       |
| SONEDE                         | 709         |
| FOURNITURE                     | 2 874       |
| CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE) | 18 152      |

| CARBURANT (SERVICE)                               | 1 744  |
|---|--------|
| TICKETS RESTAURANT                                | 12 430 |
| DIVERS  | 1 090  |
| REDEVANCES POUR UTILISATION                       | 7 211  |
| LOCATIONS   | 911    |
| Sous-traitance Générale                           | 4 541  |
| ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES                   | 4 160  |
| ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS                     | 3 023  |
| PRIMES D'ASSURANCE                                | 3 650  |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE                | 2 025  |
| COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT                 | 37 175 |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB               | 5 810  |
| FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES                      | 15 097 |
| FORMATION   | 13 036 |
| FRAIS DE DEPLACEMENT                              | 2 652  |
| BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT        | 3 996  |
| RÉCEPTION ET RESTAURATION                         | 1 387  |
| HEBERGEMENT ET AUTRE FRAIS DE MISSION             | 1 793  |
| FRAIS PTT & RAPIDE POSTE                          | 632    |
| FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION                         | 6 178  |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS                    | 2 134  |
| JETONS DE PRÉSENCE                                | 59 625 |
| TFP   | 12 661 |
| FOPROLOS  | 6 330  |
| TCL   | 646    |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT  |        |
| ET TAXES  | 2 310  |
| TAXES VÉHICULES                                   | 320    |
| PÉNALITES   | 678    |
| CHARGES COMMUNES SYNDICALES (SOPISUD)             | 0      |
| CHARGES LOCATIVES ET DE COPROPRIETE (SOPISUD)     | 1100   |
| ENTRETIENS ET REPARATIONS (SOPISUD)               | 1 732  |
| PRIMES D'ASSURANCE (SOPISUD)                      | 1 353  |
| REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES      | 14.660 |
| (SOPISUD)   | 14 669 |
| PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES        | 931    |
| (SOPISUD)   | 751    |
| DEPLACEMENT MISSIONSET RECEPTIONS (SOPISUD)       | 1 738  |
| FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS (SOPISUD)     | 2 913  |
| SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES (SOPISUD)         | 412    |
| DONS ET SUBVENTIONS (SOPISUD)                     | 0      |
| JETONS DE PRESENCE (SOPISUD)                      | 36 188 |
| IMPOTS ET TAXES (SOPISUD)                         | 1972   |
| CONTRIBUTION CSS (SOPISUD)                        | 200    |
| TFP (SOPISUD)                                     | 3 436  |
| FOPROLOS (SOPISUD)                                | 1 718  |
| TCL (SOPISUD)                                     | 284    |
| DROIT D'ENREGISTREMENT ET DE TIMBRE (SOPISUD)     | 11     |
| TAXES SUR LES VEHICULES (SOPISUD)                 | 180    |
| ACHAT NON STOCKES MATIERE ET FOURNITURE (SOPISUD) | 263    |
|   |        |

| TOTAL                                     | 320 683 |
|---|---------|
| STEG(SOPISUD)                             | 1 265   |
| CARBURANT (SOPISUD)                       | 1 422   |
| SONEDE(SOPISUD)                           | 127     |
| RESTAURANT ET TICKET RESTAURANT (SOPISUD) | 4 570   |
| ACHAT DE FOURNITURESS DE BUREAU (SOPISUD) | 1 018   |

## NOTE 23- PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES:

Les pertes et moins-values boursières s'élèvent à 163 825 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>             | <u>2020</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Pertes sur Cession des Actions | 55 625      |
| Moins-values Latente en Bourse | 66 431      |
| Frais sur titres               | 41 769      |
| TOTAL                          | 163 826     |

## **NOTE 24 - AUTRES GAINS ORDINAIRES:**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 83 794 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                       | <u>2020</u> |
|--|-------------|
| Cessions d'immobilisations               | 50 861      |
| Autres gains ordinaires                  | 29 512      |
| Autres gains ordinaires (SOPISUD)        | 2 176       |
| Reprise sur provisions clients (SOPISUD) | 1 245       |
| TOTAL                                    | 83 794      |

#### **NOTE 25- AUTRES PERTES ORDINAIRES:**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 130 460 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>                                | <u>2020</u> |
|---|-------------|
| Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK) | 58 950      |
| Charges divers ordinaires                         | 43 256      |
| Pertes nets divers (SOPISUD)                      | 28 254      |
| TOTAL   | 130 460     |

## **NOTE 26- PRODUITS DES PLACEMENTS:**

Les produits des placements s'élèvent à 22 440 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u>          | <u>2020</u> |
|-----------------------------|-------------|
| Produit /prêt au personnels | 543         |
| Produit /placement          | 21 084      |
| Produit /placement SICAVs   | 813         |
| TOTAL                       | 22 440      |

#### RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires,

## II. Rapport sur les états financiers consolidés

#### Opinion avec réserve

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit les états financiers consolidés du groupe de la société de développement et d'investissement du sud « SODIS –SICAR » qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2020, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total du bilan consolidé de 30 643 731 TND au 31 Décembre 2020, un déficit consolidé de l'exercice clos à cette date de 718 241 TND, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de 12 219 934 TND au 31 Décembre 2020 et des flux de trésorerie négatifs affectés aux activités d'exploitation de 1 116 954 TND pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, à l'exception de l'incidence du problème décrit dans la section « fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément, aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### Fondement de l'Opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur 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, 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

#### Réserves

1- Le périmètre de consolidation comporte plusieurs sociétés qui doivent être consolidées soit par la méthode de l'intégration globale soit par la méthode de la mise en équivalence.

Les participations avec des contrats de portage (engagement de rachat) ne sont pas comprises dans les périmètres de consolidations.

En l'absence d'informations comptables et financières sur la plus part des sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%.

Nous ne nous sommes pas en mesure de déterminer l'impact, de l'absence d'informations comptables et financières des autres sociétés du groupe, sur les comptes consolidés.

2- La société « SODIS SICAR S.A » ne procède pas au suivi des ratios réglementaires prévus par la réglementation en vigueur applicable aux sociétés d'investissement à capital risque.

Les risques liés à cette situation ne peuvent pas être estimés d'une façon fiable.

3- La société « SOPISUD » a procédé au paiement du prix d'acquisition d'un bureau (siège social) situé au 5éme étage de l'immeuble construit par la SIM SUD. Toutefois, la SOPISUD n'a pas encore obtenu une main levée partielle relative à l'hypothèque grevant cet immeuble. Ce qui nécessite la constatation d'une provision pour risque pour un montant de 155.214 DT.

## Rapport d'activité du groupe

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société-mère « SODIS-SICAR».

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Cependant, en application des dispositions de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité 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 d'activité du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société-mère « **SODIS-SICAR**» 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 au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe «SODIS-SICAR» à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de cette continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe «SODIS-SICAR» ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

#### Responsabilités de l'auditeur pour 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 d'audit 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, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux Normes Internationales d'audit, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment:

- Nous identifions et évaluons les risques que les états 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 nondétection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre,nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de 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 de la société mère
  - «SODIS-SICAR». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe.
- 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 le conseil d'administration du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité 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 du groupe, 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.

## III. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

#### Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système 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 efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère «SODIS-SICAR».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Le commissaire aux comptes Mohamed salah BEN AFIA ORGA AUDIT



#### **TUNISO-EMIRATIE SICAV**

#### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

## RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société TUNISO EMIRATIE SICAV (TES) pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 158.826.257 DT et un résultat de la période de 2.366.445 DT.

#### Introduction:

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société TES, comprenant le bilan au 31 Mars 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

#### Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

#### Opinion:

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « TES » arrêtés au 31 Mars 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### Paragraphe d'observation :

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

#### Autres obligations légales et réglementaires

- Les emplois en liquidité et quasi liquidité représentent au 31 Mars 2021, 22.05% du total actif dépassant ainsi le seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres OPCVM représentent au 31 Mars 2021, 5.56% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- L'encours des opérations de pension livrée portant sur des titres d'emprunt de l'Etat représente à la date de 31 Mars 2021 13.58% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par le décret n°2012-3415 du 31 décembre 2012 portant l'application des dispositions des OPCVM.
- La TUNISO-EMIRATIE SICAV a souscrit un billet de trésorerie de plus d'un an « BIT\_ENDA\_4000\_9.1%\_20/01/2024\_1090J » et ce, contrairement aux dispositions de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit que les actifs des OPCVM se composent des valeurs mobilières représentant des titres à court terme négociables sur les marchés relevant de la banque centrale de Tunisie.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, le 30 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes : LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C Chiheb GHANMI

BILAN (Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF   | Note | 31/03/2021  | 31/03/2020 | 31/12/2020  |
|---|------|-------------|------------|-------------|
| Portefeuille-titres                           | 4    | 87 726 658  | 45 216 582 | 79 106 367  |
| Obligations et valeurs assimilées             |      | 78 916 209  | 41 894 405 | 72 469 679  |
| Tires des Organismes de Placement Collectif   |      | 8 810 449   | 3 322 177  | 6 636 688   |
| Placements monétaires et disponibilités       |      | 71 014 331  | 28 426 948 | 56 166 661  |
| Placements monétaires                         | 5    | 62 631 665  | 27 247 440 | 38 160 060  |
| Disponibilités                                |      | 8 382 667   | 1 179 507  | 18 006 601  |
| Créances d'exploitation                       | 6    | 85 267      | 14 336     | 45 526      |
|   |      |             |            |             |
| TOTAL ACTIF                                   |      | 158 826 257 | 73 657 865 | 135 318 554 |
| PASSIF  |      |             |            |             |
| Opérateurs créditeurs                         | 7    | 146 653     | 74 405     | 134 905     |
| Autres créditeurs divers                      | 8    | 114 665     | 62 451     | 87 124      |
| TOTAL PASSIF                                  |      | 261 319     | 136 856    | 222 029     |
| ACTIF NET                                     |      |             |            |             |
| Capital                                       | 9    | 146 268 364 | 67 934 208 | 126 425 374 |
| Sommes distribuables                          |      |             |            |             |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs |      | 10 015 460  | 4 446 114  | 1 114       |
| Sommes distribuables de la période            |      | 2 281 114   | 1 140 687  | 8 670 037   |
| ACTIF NET                                     |      | 158 564 938 | 73 521 009 | 135 096 525 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET                     |      | 158 826 257 | 73 657 865 | 135 318 554 |

# ETAT DE RESULTAT (Montants exprimés en dinars tunisiens)

|  | Note | Période du<br>01/01<br>Au<br>31/03/2021 | Période du<br>01/01<br>Au<br>31/03/2020 | Période du<br>01/01<br>Au<br>31/12/2020 |
|--|------|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres   | 10   | 1 229 130                               | 591 073                                 | 3 182 985                               |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif |      | 1 229 130<br>0                          | 591 073<br>0                            | 3 030 978<br>152 006                    |
| Revenus des placements monétaires  | 11   | 1 120 816                               | 679 738                                 | 3 821 154                               |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS   |      | 2 349 946                               | 1 270 812                               | 7 004 138                               |
| Charges de gestion des placements  | 12   | (146 653)                               | (74 405)                                | (404 745)                               |
| REVENU NET DES PLACEMENTS  |      | 2 203 292                               | 1 196 406                               | 6 599 394                               |
| Autres charges   | 13   | (65 159)                                | (45 934)                                | (211 436)                               |
| RESULTAT D'EXPLOITATION  |      | 2 138 134                               | 1 150 472                               | 6 387 958                               |
| Régularisation du résultat d'exploitation  |      | 142 980                                 | (9 787)                                 | 2 282 079                               |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE   |      | 2 281 114                               | 1 140 685                               | 8 670 037                               |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)   |      | (142 980)                               | 9 787                                   | (2 282 079)                             |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres   |      | 188 651                                 | 43 152                                  | 103 739                                 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres  |      | 39 660                                  | 15 529                                  | 203 628                                 |
| Frais de négociation de titres   |      | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE   |      | 2 366 445                               | 1 209 153                               | 6 695 325                               |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

|  | Période du<br>au 31/03/2021 | Période du<br>au 31/03/2020 | Période du<br>au 31/12/2020 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 2 366 445                   | 1 209 153                   | 6 695 325                   |
| Résultat d'exploitation  | 2 138 134                   | 1 150 472                   | 6 387 958                   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles                | 188 651                     | 43 152                      | 103 739                     |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de                  | 39 660                      | 15 529                      | 203 628                     |
| Frais de négociation de titres                                   | 0                           | 0                           | 0                           |
| DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES                                     | 0                           |                             | (2 174 537)                 |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL                                      | 21 101 969                  | (803 912)                   | 57 459 971                  |
| Souscriptions  |                             |                             |                             |
| - Capital  | 54 327 679                  | 9 791 653                   | 182 948 650                 |
| - Régularisation des sommes non distribuables                    | 38 523                      | 3 434                       | 107 697                     |
| - Régularisation des sommes distribuables                        | 4 100 552                   | 710 951                     | 9 020 411                   |
| Rachats  |                             |                             |                             |
| - Capital  | (34 727 648)                | (10 536 509)                | (125 463 186)               |
| - Régularisation des sommes non distribuables                    | (23 875)                    | (3 912)                     | (96 015)                    |
| - Régularisation des sommes distribuables                        | (2 613 263)                 | (769 529)                   | (9 057 586)                 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET   | 23 468 413                  | 405 241                     | 61 980 759                  |
| ACTIF NET  |                             |                             |                             |
| En début de période  | 135 096 525                 | 73 115 766                  | 73 115 766                  |
| En fin de période  | 158 564 938                 | 73 521 007                  | 135 096 525                 |
| NOMBRE D'ACTIONS   |                             |                             |                             |
| En début de période  | 1 259 614                   | 685 420                     | 685 420                     |
| En fin de période  | 1 454 895                   | 677 980                     | 1 259 614                   |
| VALEUR LIQUIDATIVE   | 108,987                     | 108,441                     | 107,252                     |
| TAUX DE RENDEMENT  | 1,62%                       | 1,66%                       | 6,69%                       |

#### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

#### **NOTE 1: PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

#### NOTE 2: REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2021, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

#### **NOTE 3: PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### 3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

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

#### 3.2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évalués, 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 Mars 2021, 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 1er janvier 2018.

La société TUNISO EMIRATIE SICAV détient cinq lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31 Mars 2021.

#### 3.3 Evaluation des titres OPCVM

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

#### 3.4 Evaluation des autres placements

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

#### 3.5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

#### 3.6 Traitement des opérations de pension livrée

#### Titres mis en pension

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 et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » 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 ».

#### • Titres reçus 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 « AC2- 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 présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

## NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2021 à : 87.726.658 DT et se détaille ainsi :

| Désignation   | Garant | Nombre<br>de titres   | Coût<br>d'acquisition   | Valeur au<br>31/03/2021   | % Actif   | Intérêts<br>courus/+<br>ou- V<br>potentiel   |
|---|--------|---|---|---|---|--|
| Obligations & valeurs assimilées  |        |   | 76 132 300  | 78 916 209  | 49,77%  | 2 783 909  |
| Obligations   |        |   | 52 380 250  | 54 041 362  | 34,08%  | 1 661 112  |
| AB-2010_15A_31/08 AB-2010_15A_31/08 AB-S-2009_15A_30/09_A AB-S-2009_15A_30/09_B AB-S-2016-1_5A_21/11_A AB-S-2016-1_7A_21/11_B AB-S-2017-1_7A_30/04_C AB-S-2017-1_7A_30_04_C AB-S-2020-3_5A_12_02_B AB-S-2020-3_5A_12_02_B AB-S-2020-3_7A_12_02_C ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B AIL 2015-1_7A_06/08_B ATB2009-B2_20A_20/05 ATL2014-3_7A_09/02_C ATL2015-1_7A_13/07_C ATL2015-2_7A_25/02_C ATL2017-1_7A_15/03_C ATL2017-2_5A_02/03_B ATL2017-2_7A_02/03_C ATL2017-2_7A_02/03_C ATL2017-2_7A_02/03_C ATL3ARI BANK2015_7A_30/10_B ATTIJARI BANK2015_7A_30/10_B ATTIJARI LEASING2016-2_5A_03/03_A ATTIJARI LEASING2016-2_5A_03/03_C BH2009_15A_31/12_A BH2016_5A_06/05_A BH-S-2018-1_5A_20/04 BNA-S-2018-1_5A_10/08_F BNA-S-2018-1_5A_10/08_V BTE2010_20A_17/09_B |        | 5 000<br>2 000<br>15 000<br>5 000<br>5 000<br>5 000<br>5 000<br>10 000<br>20 000<br>4 300<br>10 000<br>5 000<br>10 000<br>5 000<br>10 000<br>5 000<br>10 000<br>5 000<br>5 000<br>10 000<br>5 00 | 166 500 66 600 399 450 399 450 400 000 300 000 500 000 500 000 1 000 000 172 000 599 800 100 000 240 000 240 000 240 000 240 000 240 000 240 000 240 000 300 000 400 000 2500 000 200 000 150 000 | 172 100 68 840 408 182 410 876 408 499 306 460 528 353 528 353 2 019 358 5 049 447 1 071 332 2 142 663 179 043 624 310 100 872 209 016 402 378 251 333 300 872 402 257 402 091 246 940 5 707 355 205 030 209 894 40 194 180 898 311 266 63 211 319 379 156 347 156 427 1 025 131 510 208 267 695 225 981 305 242 105 260 40 296 40 296 40 296 40 296 40 296 120 355 | 0,11% 0,04% 0,26% 0,26% 0,26% 0,19% 0,33% 1,27% 3,18% 0,68% 1,35% 0,11% 0,39% 0,06% 0,13% 0,25% 0,16% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% 0,03% | 5 600<br>2 240<br>8 732<br>11 426<br>8 499<br>6 460<br>28 353<br>28 353<br>19 358<br>49 447<br>71 332<br>142 663<br>7 043<br>24 510<br>872<br>9 016<br>2 378<br>11 333<br>872<br>2 257<br>2 091<br>6 940<br>207 355<br>5 030<br>9 894<br>194<br>898<br>4 266<br>3 211<br>19 379<br>6 347<br>6 427<br>25 131<br>10 208<br>1 395<br>981<br>5 242<br>5 260<br>296<br>296<br>355 |
| CIL2020-1<br>HL2015-1_7A_25/11_B<br>HL2015-2_7A_28/03_B   |        | 15 000<br>10 000<br>10 000  | 1 350 000<br>400 000<br>400 000   | 1 386 350<br>408 818<br>400 275   | 0,87%<br>0,26%<br>0,25%   | 36 350<br>8 818<br>275   |

| TOTAL  | ge par rapp |                  | 84 720 729             | 87 726 658             | 55,33%<br>55,23% | 3 005 930        |
|--|-------------|------------------|------------------------|------------------------|------------------|------------------|
|  |             | -                | 04 700 700             | 07 700 050             | FF 000/          | 2 205 222        |
| TOF SWART EQUILIBRE                            |             | 12 230           | 1 103 033              | 1 1/0 3 14             | 0,7470           | 11001            |
| FCP HELION MONEO FCP SMART EQUILIBRE           |             | 9 401<br>12 250  | 1 000 097<br>1 163 633 | 1 008 652<br>1 175 314 | 0,64%<br>0,74%   | 8 555<br>11 681  |
| FCP HELION SEPTIM                              |             | 9 255            | 1 004 240              | 1 054 043              | 0,66%            | 49 803           |
|  |             |                  |                        |                        |                  |                  |
| Parts des FCP                                  |             |                  | 3 167 970              | 3 238 009              | 2,04%            | 70 039           |
| SICAV  |             | 6 300            | 689 863                | 697 712                | 0,44%            | 7 850            |
| FIDELITY SICAV PLUS INTERNATIONALE OBLIGATIARE |             | 24 419           | 2 826 146              | 2 895 288              | 1,83%            | 69 141           |
| SANADETT SICAV                                 |             | 1 219            | 132 128                | 134 778                | 0,08%            | 2 650            |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV                     |             | 17 355           | 1 772 322              | 1 844 663              | 1,16%            | 72 341           |
|  |             |                  |                        |                        | ,                |                  |
| Actions des SICAV                              |             |                  | 5 420 459              | 5 572 440              | 3,51%            | 151 982          |
| Titres OPCVM                                   |             | 4 000            | 8 588 429              | 8 810 449              | <b>5,56%</b>     | 222 021          |
| BTA 8% NOVEMBRE 2030<br>BTA 7,5% JANVIER 2028  |             | 1 000<br>4 000   | 911 500<br>3 654 000   | 932 846<br>3 691 906   | 0,59%<br>2,33%   | 21 346<br>37 906 |
| BTA 7,4% FEV 2030                              |             | 300              | 263 700                | 266 889                | 0,17%            | 3 189            |
| BTA 7,3% DEC 2027                              |             | 4 500            | 4 071 500              | 4 180 995              | 2,64%            | 109 495          |
| BTA 7,2% MAI 2027                              |             | 2 000            | 1 807 250              | 1 916 080              | 1,21%            | 108 830          |
| BTA 6,7% AVRIL 2028                            |             | 2 800            | 2 665 050              | 2 862 607              | 1,81%            | 197 557          |
| BTA 6,30% MARS 2026<br>BTA 6,30% OCTOBRE 2026  |             | 500<br>1 300     | 458 500<br>1 257 850   | 478 633<br>1 308 345   | 0,30%<br>0,83%   | 20 133<br>50 495 |
| BTA 6% AVRIL 2024                              |             | 2 000            | 1 933 600              | 2 071 329              | 1,31%            | 137 729          |
| BTA 5,60% AOUT 2022                            |             | 7 000            | 6 729 100              | 7 165 217              | 4,52%            | 436 117          |
|  |             | [                |                        |                        |                  |                  |
| Bons du trésor assimilables                    |             |                  | 23 752 050             | 24 874 847             | 15,69%           | 1 122 797        |
| UIB-S-2016_5A_06/01_A                          |             | 5 000            | 100 000                | 101 379                | 0,06%            | 1 379            |
| UIB2011-1B_20A_26/08                           |             | 5 000            | 275 000                | 283 278                | 0,18%            | 8 278            |
| UIB2011-1B_20A_26/08                           |             | 5 000            | 275 000                | 283 278                | 0,18%            | 8 278            |
| UIB2009-1C_20A_17/07                           |             | 30 000           | 1 350 000              | 1 394 659              | 0,88%            | 44 659           |
| TLF2020-5_5A_29/01<br>TLF2020-1_5A_15/04       |             | 20 000           | 2 000 000              | 2 012 756              | 1,27%            | 12 756           |
| TLF2020-1_5A_28/05_B<br>TLF2020-S 5A 29/01     |             | 10 000<br>15 000 | 1 000 000<br>1 500 000 | 1 078 308<br>1 544 819 | 0,68%<br>0,97%   | 78 308<br>44 819 |
| TLF2020-1_5A_28/05_B                           |             | 10 000           | 1 000 000              | 1 078 308              | 0,68%            | 78 308           |
| TL2018-1_7A_07/05_B                            |             | 10 000           | 1 000 000              | 1 059 130              | 0,67%            | 59 130           |
| TL2017-2_7A_08/02_B                            |             | 15 000           | 1 200 000              | 1 211 215              | 0,76%            | 11 215           |
| TL2017-1 7A 07/06 B                            |             | 5 000            | 400 000                | 420 378                | 0,11%            | 20 378           |
| TL2016-1_7A_05/04_B<br>TL-S-2016 7A 01/03 B    |             | 10 000<br>3 000  | 600 000<br>180 000     | 636 792<br>180 960     | 0,40%<br>0,11%   | 36 792<br>960    |
| TL2014-2_7A_15/12_B                            |             | 10 000           | 200 000                | 203 659                | 0,13%            | 3 659            |
| STB-S-2019-1_5A_29/11_E                        |             | 10 000           | 1 000 000              | 1 125 604              | 0,71%            | 125 604          |
| STB2010-1_15A_23/03_B                          |             | 2 000            | 53 260                 | 53 316                 | 0,03%            | 56               |
| STB2006-2_16A_16/02<br>STB2010-1 15A 23/03 B   |             | 3 000            | 79 890                 | 79 974                 | 0,24 %           | 84               |
| STB2008-2 16A 18/02                            | BANK        | 15 000           | 375 000                | 377 244                | 0,24%            | 2 244            |
| MEUBX2015_7A_30/06_A                           | AMEN        | 3 000            | 180 000                | 188 517                | 0,12%            | 8 517            |
| HL2020-3_5A_29_01_B                            |             | 30 000           | 3 000 000              | 3 041 990              | 1,92%            | 41 990           |
| HL2020-2_5A_13_11_B                            |             | 20 000           | 2 000 000              | 2 064 587              | 1,30%            | 64 587           |
| HL2016-2_7A_23_02_B<br>HL2020-2_5A_13_11_B     |             | 50 000           | 5 000 000              | 5 161 468              | 3,26%            | 161 468          |
| HL2018-2_5A_25_02_A<br>HL2018-2 7A 25 02 B     |             | 2 000<br>3 000   | 120 000<br>300 000     | 120 896<br>302 647     | 0,08%<br>0,19%   | 896<br>2 647     |
| HL2017-3_7A_26_01_B                            |             | 10 000           | 800 000                | 809 403                | 0,51%            | 9 403            |
| HL2017-3_5A_26_01_A                            |             | 5 000            | 200 000                | 202 279                | 0,13%            | 2 279            |
| HL2017-2_7A_10_07_B                            |             | 2 000            | 160 000                | 167 295                | 0,11%            | 7 295            |
| HL2017-2 7A 10/07 B                            |             | 7 000<br>3 000   | 140 000<br>240 000     | 146 502<br>250 943     | 0,09%<br>0,16%   | 6 502<br>10 943  |

## NOTE 5: PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS:

#### 5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2021 à : 62.631.665 DT et se détaille ainsi :

| Désignation   | Garant    | Coût<br>d'acquisition | Valeur au 31/03/2021 | % Actif net | Intérêts<br>courus |
|---|-----------|-----------------------|----------------------|-------------|--------------------|
| Certificats de dépôt  |           | 28 240 628            | 29 472 917           | 18,59%      | 1 232 290          |
| Certificats de depot  |           | 20 240 020            | 29 472 917           | 10,5576     | 1 232 290          |
| CD BTK 2000 12.39% 02/04/2021 360J  |           | 1 823 614             | 1 999 510            | 1,26%       | 175 896            |
| CD_BTK_2000_12:39 %_02/04/2021_3003<br>CD_AIL_3000_10.70%_18/05/2021_350J |           | 2 773 858             | 2 969 632            | 1,87%       | 195 774            |
| CD_ML_1000_10.65%_28/05/2021_365J   |           | 922 035               | 987 825              | 0,62%       | 65 789             |
| CD ML 2500 10.65% 03/06/2021 365J   |           | 2 305 088             | 2 466 358            | 1,56%       | 161 270            |
| CD ML 2500 10.65% 18/05/2021 340J   |           | 2 317 218             | 2 474 733            | 1,56%       | 157 515            |
| CD_ML_2000_10.65%_10/06/2021_360J   |           | 1 846 001             | 1 970 056            | 1,24%       | 124 055            |
| CD ML 2000 10.65% 17/06/2021 360J   |           | 1 846 001             | 1 967 061            | 1,24%       | 121 060            |
| CD ML 2000 10.65% 19/05/2021 330J   |           | 1 857 693             | 1 979 301            | 1,25%       | 121 608            |
| CD ML 2000 8.85% 03/01/2022 360J  |           | 1 869 913             | 1 899 905            | 1,20%       | 29 992             |
| CD_BTE_500_7.23%_02/04/2021_10J   |           | 499 198               | 499 920              | 0,32%       | 722                |
| CD BTE 5500 7.23% 05/04/2021 10J  |           | 5 491 181             | 5 496 472            | 3,47%       | 5 291              |
| CD BTK 5000 8.32% 05/01/2022 365J   |           | 4 688 827             | 4 762 144            | 3,00%       | 73 317             |
|   |           |                       |                      |             |                    |
| Compte à terme  |           | 5 000 000             | 5 068 960            | 3,20%       | 68 960             |
| BTE_5000_8.62%_18/01/2022_365J  |           | 5 000 000             | 5 068 960            | 3,20%       | 68 960             |
| Créances sur opérations de pensions livrées*                              |           | 21 199 080            | 21 567 103           | 13,60%      | 368 023            |
|   |           |                       |                      |             |                    |
| PL_BH_ 7.3_20/05/2021_225J (1)  |           | 1 300 001             | 1 346 397            | 0,85%       | 46 396             |
| PL_BH_7.3_27/05/2021_175J (2)   |           | 2 899 526             | 2 969 493            | 1,87%       | 69 967             |
| PL_BH_7.3_30/06/2021_208J (3)   |           | 2 999 442             | 3 071 212            | 1,94%       | 71 770             |
| PL_BT_7.13_20/04/2021_137J (4)  |           | 5 000 980             | 5 117 855            | 3,23%       | 116 876            |
| PL_BH_7.23_28/05/2021_70J (5)   |           | 1 999 656             | 2 004 877            | 1,26%       | 5 221              |
| PL_BNA_ 7.25_01/12/2021_285J (6)  |           | 6 999 475             | 7 057 269            | 4,45%       | 57 794             |
| Billets de trésorerie   |           | 6 326 947             | 6 522 684            | 4,11%       | 195 736            |
|   |           |                       |                      |             |                    |
| BIT_ENDA_2500_11%_26/05/2021_310J   |           | 2 326 947             | 2 469 297            | 1,56%       | 142 350            |
| BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J                                       |           | 4 000 000             | 4 053 387            | 2,56%       | 53 387             |
| Total   |           | 60 766 655            | 62 631 665           | 39,50%      | 1 865 010          |
| Pourcentage par   | rapport à | l'actif               |                      | 39,43%      |                    |

<sup>(1)</sup> Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,00% JUILLET 2028) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 469 titres pour un montant de 1 300 001 dinars au profit de la BH opérée en date du 07/10/2020 pour une durée de 225 jours avec un taux de 7,3%.

<sup>(2)</sup> Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% BTA Juin 2021) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 2 830 titres pour un montant de 2 899 526 dinars au profit de la BH opérée en date du 03/12/2020 pour une durée de 175 jours avec un taux de 7,3%.

<sup>(3)</sup> Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 5,60% AOUT 2022) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 032 titres pour un montant de 2 999 442 dinars au profit de la BH opérée en date du 04/12/2020 pour une durée de 208 jours avec un taux de 7,3%.

<sup>(4)</sup> Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,5% Juin 2025) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 4 849 titres pour un montant de 5 000 980 dinars au profit de la BT opérée en date du 04/12/2020 pour une durée de 137 jours avec un taux de 7,13%.

- (5) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 2 033 titres pour un montant de 1 999 656 dinars au profit de la BH opérée en date du 19/03/2021 pour une durée de 70 jours avec un taux de 7,23%.
- (6) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 7,3% Décembre 2027) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 7 567 titres pour un montant de 6 999 475 dinars au profit de la BNA opérée en date du 19/02/2021 pour une durée de 285 jours avec un taux de 7,25%.

#### 5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Mars 2021 une valeur comptable de **123.722.260** DT, soit **77.90** % du total actif. Elles se détaillent, par émetteur et/ou garant, comme suit :

| Emetteur/Garant                  | Obligations |     | ВТА        | Titres<br>d'OPCVM | Certificats de dépôt | Billets de trésorerie | Total       | % Actif |
|----------------------------------|-------------|-----|------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-------------|---------|
| ETAT                             | 0           |     | 24 874 847 | 0                 | 0                    | 0                     | 24 874 847  | 15,66%  |
| AB                               | 10 088 984  | (1) | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 10 088 984  | 6,35%   |
| ABC                              | 3 213 995   | . , | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 3 213 995   | 2,02%   |
| AIL                              | 179 043     |     | 0          | 0                 | 2 969 632            | 0                     | 3 148 676   | 1,98%   |
| ATB                              | 624 310     |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 624 310     | 0,39%   |
| ATL                              | 8 023 113   |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 8 023 113   | 5,05%   |
| ATTIJARI BANK                    | 414 924     |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 414 924     | 0,26%   |
| ATTIJARI LEASING                 | 221 093     |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 221 093     | 0,14%   |
| ATTIJARI<br>OBLIGATAIRE SICAV    | 0           |     | 0          | 1 844 663         | 0                    | 0                     | 1 844 663   | 1,16%   |
| ВН                               | 693 857     |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 693 857     | 0,44%   |
| BNA                              | 312 774     |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 312 774     | 0,20%   |
| BTE                              | 1 535 339   |     | 0          | 0                 | 5 996 392            | 0                     | 7 531 731   | 4,74%   |
| BTK                              | 798 918     |     | 0          | 0                 | 6 761 654            | 0                     | 7 560 572   | 4,76%   |
| CIL                              | 1 732 854   |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 1 732 854   | 1,09%   |
| ENDA                             | 0           |     | 0          | 0                 | 0                    | 6 522 684             | 6 522 684   | 4,11%   |
| FCP HELION SEPTIM                | 0           |     | 0          | 1 054 043         | 0                    | 0                     | 1 054 043   | 0,66%   |
| FCP HELION MONEO                 | 0           |     | 0          | 1 008 652         | 0                    | 0                     | 1 008 652   | 0,64%   |
| FCP SMART EQUILIBRE              | 0           |     | 0          | 1 175 314         | 0                    | 0                     | 1 175 314   | 0,74%   |
| HL                               | 13 077 104  |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 13 077 104  | 8,23%   |
| ML                               | 0           |     | 0          | 0                 | 13 745 238           | 0                     | 13 745 238  | 8,65%   |
| SANADETT SICAV                   | 0           |     | 0          | 134 778           | 0                    | 0                     | 134 778     | 0,08%   |
| INTERNATIONALE OBLIGATIARE SICAV | 0           |     | 0          | 697 712           | 0                    | 0                     | 697 712     | 0,44%   |
| STB                              | 1 636 137   |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 1 636 137   | 1,03%   |
| TL                               | 9 426 325   |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 9 426 325   | 5,93%   |
| UIB                              | 2 062 593   |     | 0          | 0                 | 0                    | 0                     | 2 062 593   | 1,30%   |
| FIDELITY SICAV PLUS              | 0           |     | 0          | 2 895 288         | 0                    | 0                     | 2 895 288   | 1,82%   |
| Total                            | 54 041 362  |     | 24 874 847 | 8 810 449         | 29 472 917           | 6 522 684             | 123 722 260 | 77,90%  |

<sup>(1)</sup> Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 188 517 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK.

#### **NOTE 6: CRÉANCES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à : **85.267** DT, contre : **14.336** DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

|                                      | <u>31/03/2021</u> | <u>31/03/2020</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 69 974            | 14 336            | 35 239            |
| Retenues à la source / B.T. A        | 15 293            | 0                 | 10 287            |
| Total                                | 85 267            | 14 336            | 45 526            |

## **NOTE 7: OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à : **146.653** DT, contre : **74.405** DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

|                              | <u>31/03/2021</u> | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Rémunération du dépositaire  | 1 233             | 1 247      | 5 000      |
| Rémunération du distributeur | 145 420           | 73 159     | 129 905    |
| Total                        | 146 653           | 74 405     | 134 905    |

#### **NOTE 8: AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à : **114.665** DT, contre : **62.451** DT au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

|   | 31/03/2021 | 31/03/2020 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes         | 13 789     | 14 274     | 9 844      |
| Redevances du CMF                             | 12 940     | 6 626      | 11 305     |
| Rémunération du PDG                           | 517        | 1 104      | 871        |
| Rémunération du personnel                     | 7 610      | 6 156      | 6 495      |
| Loyer   | 3 625      | 2 124      | 3 255      |
| Etat, taxes et versements assimilés           | 15 514     | 1 122      | 951        |
| Publications et frais divers                  | 6 067      | 5 575      | 4 391      |
| Jetons de présence à payer                    | 23 435     | 23 435     | 18 812     |
| Dividendes à payer                            | 3 985      | 1 952      | 3 985      |
| Charges constatées d'avance (maintenance BFI) | -1 227     | -1 167     | -2 973     |
| Autres créditeurs (publicité)                 | 4 484      | 1 249      | 6 262      |
| Intérêts perçus d'avance                      | 23 926     | 0          | 23 926     |
| Total   | 114 665    | 62 451     | 87 124     |

## **NOTE 9: CAPITAL**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2021, se détaillent ainsi :

|  | AU 31/03/2021 |
|--|---------------|
| Capital en début de période                                  |               |
| Montant  | 126 425 374   |
| Nombre de titres   | 1 259 614     |
| Nombre d'actionnaires  | 585           |
| Souscriptions réalisées                                      |               |
| Montant  | 54 327 679    |
| Nombre de titres émis  | 541 283       |
| Nombre d'actionnaires nouveaux                               | 80            |
| Rachats effectués  |               |
| Montant  | -34 727 648   |
| Nombre de titres rachetés                                    | -346 002      |
| Nombre d'actionnaires sortants                               | -38           |
| Autres mouvements  |               |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 188 651       |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | 39 660        |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | 14 648        |
| Frais de négociation de titres                               | 0             |
| Capital en fin de période                                    |               |
| Montant  | 146 268 364   |
| Nombre de titres   | 1 454 895     |
| Nombre d'actionnaires  | 627           |

#### **NOTE 10: REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à : **1.229.130** DT contre : **591.073** DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|                                | Période du 01/01<br>au 31/03/2021 | Période du 01/01<br>au 31/03/2020 | Période du 01/01<br>au 31/12/2020 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Revenus des obligations        |                                   |                                   |                                   |
| - Intérêts                     | 959 672                           | 425 478                           | 2 325 498                         |
| Revenus des titres émis par le |                                   |                                   |                                   |
| trésor et négociables sur le   |                                   |                                   |                                   |
| <u>marché financier</u>        |                                   |                                   |                                   |
| - Intérêts des BTA             | 269 458                           | 165 595                           | 705 481                           |
| Revenus des titres OPCVM       |                                   |                                   |                                   |
| - Dividendes                   | 0                                 | 0                                 | 152 006                           |
| TOTAL                          | 1 229 130                         | 591 073                           | 3 182 985                         |

#### NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à : **1.120.816** DT contre : **679.738** DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|   | Période du 01/01 | Période du<br>01/01 | Période du 01/01 |
|---|------------------|---------------------|------------------|
|   | au 31/03/2021    | au 31/03/2020       | au 31/12/2020    |
| Intérêts des billets de trésorerie          | 103 628          | 53 814              | 435 122          |
| Intérêts des comptes à terme                | 68 960           | 149 408             | 312 336          |
| Intérêts des certificats de dépôt           | 565 723          | 398 408             | 1 785 048        |
| Intérêts des dépôts à vue                   | 68 745           | 13 668              | 111 103          |
| Revenus des opérations de prises en pension | 313 759          | 64 440              | 1 177 545        |
| TOTAL                                       | 1 120 816        | 679 738             | 3 821 154        |

#### **Note 12: CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à : **146.653** DT contre : **74.405** DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

|                              | Période du 01/01<br>au 31/03/2021 | Période du 01/01<br>au 31/03/2020 | Période du 01/01<br>au 31/12/2020 |
|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rémunération du dépositaire  | 1 233                             | 1 247                             | 5 000                             |
| Rémunération du distributeur | 145 420                           | 73 159                            | 399 745                           |
| TOTAL                        | 146 653                           | 74 405                            | 404 745                           |

#### **NOTE 13: AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 31/03/2021 à : **65.159** DT contre : **45.934** DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

|                                       | Période du 01/01<br>au 31/03/2021 | Période du 01/01<br>au 31/03/2020 | Période du 01/01<br>au 31/12/2020 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 945                             | 3 989                             | 16 044                            |
| Redevances du CMF                     | 36 355                            | 18 289                            | 99 934                            |
| Rémunération du PDG                   | 3 046                             | 3 080                             | 12 387                            |
| Rémunération du personnel             | 3 815                             | 3 857                             | 15 513                            |
| Etat, taxes et versements assimilés   | 4 161                             | 2 521                             | 11 315                            |
| Loyer                                 | 370                               | 374                               | 1 504                             |
| Contribution sociale de solidarité    | 200                               | 200                               | 200                               |
| Publications et frais divers          | 1 677                             | 1 820                             | 7 319                             |
| Jetons de présence                    | 4 623                             | 4 675                             | 18 801                            |
| Maintenance logiciel BFI              | 1 746                             | 1 765                             | 7 100                             |
| Divers publicité (compagne)           | 5 221                             | 5 279                             | 21 234                            |
| Autres                                | 0                                 | 85                                | 85                                |
| TOTAL                                 | 65 159                            | 45 934                            | 211 436                           |

#### NOTE 14 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

#### 14.1 Rémunération du dépositaire

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5,000 dinars TTC par an.

#### 14.2 Rémunération du distributeur

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.