



Bulletin Officiel

N°6421 Mardi 24 Août 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021

2

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

3

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OPA : COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-

4

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE DES ARTS GRAPHIQUES -STAG-

10

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 PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA -SOPAT-

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

- FCP AFEK CEA

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2021**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL-
initiée par la Société Générale Financière**

Par décision n° 51 du 06 août 2021, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise, le 30 décembre 2020, la société GENERALE FINANCIERE, visant le reste des actions composant le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- et ce, suite à la décision de la Commission d'Agréments de la Banque Centrale de Tunisie n°35 en date du 17 juin 2021 autorisant la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, l'acquisition d'actions dans le capital de la Compagnie Internationale de Leasing -CIL- lui permettant de détenir, de concert, un pourcentage dépassant la moitié des droits de vote dans le capital de la Société CIL.

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

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : La société GENERALE FINANCIERE

Forme juridique : SA

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis

Identifiant unique : 0048208X

La société GENERALE FINANCIERE agit de concert avec :

- La société JUBA SARL

Forme juridique : SARL

Siège social : 6, Rue Ibn Hazm Cité jardins, Le Belvédère, 1002 Tunis

Identifiant unique : 1054205P

- La société Touristique OCEANA

Forme juridique : SA

Siège social : Manaret Hammamet, Hammamet Sud B.P 58 Hammamet, 8056

Identifiant unique : 0437552C

- Mr Mohamed BRIGUI

Adresse : 6, Rue Juba, Nôtre Dame, Tunis

- Mme Myriem BRIGUI

Adresse : 126, Rue Taieb Mhiri, 2078, Gammarth, Tunis

- Mme Héla BRIGUI

Adresse : 43, Rue du Dr Burnet, Tunis

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

La Compagnie Générale d'Investissement -CGI-, en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis au 10, Rue Pierre de Coubertin 1001 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société GENERALE FINANCIERE détient directement 1.746.660 actions représentant 34,93% du capital de la CIL et 411.222 actions de concert avec les actionnaires susmentionnés (soit la Société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI) représentant 8,22% du capital, soit au total 2.157.882 actions représentant 43,16% du capital de la CIL.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société GENERALE FINANCIERE, agissant de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société CIL, soit **422.559** actions représentant **8,45%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

Il convient de noter que certains actionnaires détenant en totalité 2.189.897 actions représentant 45,91% des droits de vote (soit 43,80% du capital de la société) ont manifesté, individuellement, par écrit leurs décisions de ne pas céder leurs actions dans le cadre de l'offre en question.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **16,600 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

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

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

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la Société GENERALE FINANCIERE et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier du 30 décembre 2020 et celle n° 51 du 06 août 2021 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions CIL qu'elle ne détient pas, de concert avec la société JUBA SARL, la société Touristique OCEANA, Mr Mohamed BRIGUI, Mmes Myriem BRIGUI et Héla BRIGUI et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui conférant (de concert avec les actionnaires susmentionnés) une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société CIL sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 25/12/2020 et a porté sur l'acquisition par la Société GENERALE FINANCIERE de **250.000 actions** CIL représentant **5%** du capital de ladite société.

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

Il convient de noter que la Société GENERALE FINANCIERE et Mr Mohamed BRIGUI sont membres du Conseil d'Administration de la Société CIL.

a) - Politique commerciale :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique commerciale actuelle de la Société CIL.

b) - Politique financière :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique financière actuelle de la Société CIL.

c) - Politique sociale :

La Société GENERALE FINANCIERE envisage de maintenir la politique sociale actuelle de la Société CIL.

d) -Cotation en Bourse :

La Société GENERALE FINANCIERE n'a pas l'intention de demander le retrait de la société CIL de la cote de la Bourse.

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

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

IX- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période allant du **jeudi 12 août 2021 au jeudi 02 septembre 2021 inclus.**

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

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **02 septembre 2021**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

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

La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

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

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions CIL sera suspendue durant les séances de bourse du 09 ou 10^(*) et 11 août 2021, et reprendra à partir du 12 août 2021.

XI- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Compagnie Internationale de Leasing –CIL–

- **Siège social :** 16, Avenue Jean Jaurès, 1001 –TUNIS–

- **Téléphone :** 71 336 655 / 71 130 200

- **Forme juridique :** Société Anonyme –SA–

-**Législation particulière applicable:** La CIL est une société anonyme régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 juillet 1994, relatives respectivement au leasing et aux dispositions fiscales du leasing.

- **Date de constitution :** 21/10/1992

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

- **Nationalité :** Tunisienne

-**Identifiant unique:** 0381878S

- **Exercice social :** du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

- Objet social :

La société a pour objet d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel, de prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et généralement d'effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

(*) La première séance de bourse de suspension de cotation de la valeur CIL dépendra de l'annonce du 1^{er} jour de l'année de l'Hégire par les autorités compétentes.

2-Administration, direction et contrôle :

Conseil d'Administration :

Membre	Représenté par	Fonction & Qualité		Mandat
M. Mohamed BRIGUI*	Lui-même	Président du Conseil d'Administration		2020-2022
Société Générale Financière*	Mme. Héla BRIGUI HAMIDA	Administrateur	Membre du comité d'audit***	2020-2022
Tunisian Travel Service*	M. Raouf NEGRA	Administrateur	Membre du comité d'audit***	2020-2022
M. Habib BOUAZIZ*	Lui-même	Administrateur	Membre du comité des risques***	2020-2022
M. Sofiène HAJ TAIEB*	Lui-même	Administrateur		2020-2022
M. Skander KAMOUN*	Lui-même	Administrateur, représentant des actionnaires minoritaires	Membre du comité des risques***	2020-2022
M. Chokri BEN AYED*	Lui-même	Administrateur Indépendant	Président du comité des risques***	2020-2022
M. Mustapha BEN HATIRA**	Lui-même	Administrateur Indépendant	Président du comité d'audit***	2021-2022

*Nommés par l'AGO du 07/07/2020.

**Cet administrateur a été nommé par le CA du 05/03/2021 et ratifié par l'AGO du 29/04/2021 pour une période de deux ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2022. Sa nomination est en attente de l'approbation de la BCT.

***Nommés par le CA du 19/04/2021.

Direction :

Mr Salah SOUKI est nommé Directeur Général de la société CIL depuis le 28/12/2017.

Contrôle :

Commissaire aux comptes	Adresse	Mandat
Société Horwath ACF, représentée par M ^f Noureddine BEN ARBIA	35, Rue Hédi karray, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	2020-2022
Société FINOR représentée par M ^f Mustapha MEDHIOUB	Immeuble International City Center- Tour des bureaux, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	2021-2023*

*Mandat reconduit par l'AGO du 29/04/2021.

3- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 25 000 000 dinars
- **Nombre total des droits de vote** : 4 770 338 droits de votes
- **Nombre total des titres** : 5 000 000 actions

- **Structure du capital de la société CIL après l'opération d'acquisition en date du 25/12/2020 par la société GENERALE FINANCIERE:**

Actionnaire	Nombre d'actions	Montant en dinars	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Mohamed BRIGUI	153 000	765 000	3,06%	153 000	3,21%
Société GENERALE FINANCIERE	1 746 660	8 733 300	34,93%	1 746 660	36,62%
Société JUBA SARL	215 222	1 076 110	4,30%	215 222	4,51%
Société Touristique OCEANA	36 000	180 000	0,72%	36 000	0,75%
Héla BRIGUI	3 500	17 500	0,07%	3 500	0,07%
Myriem BRIGUI	3 500	17 500	0,07%	3 500	0,07%
Total Groupe Mohamed BRIGUI	2 157 882	10 789 410	43,16 %	2 157 882	45,24%
Groupe TTS	1 014 090	5 070 450	20,28%	1 014 090	21,26%
Personnel CIL	488 478	2 442 390	9,77%	488 478	10,24%
Habib BOUAZIZ	389 593	1 947 965	7,79%	389 593	8,17%
Contrat régulation	229 600	1 148 000	4,59%	-	-
Sofiène HAJ TAIEB	214 870	1 074 350	4,30%	214 870	4,50%
Abderraouf AMOURI	82 866	414 330	1,66%	82 866	1,74%
Total autres que Groupe BRIGUI	2 419 497	12 097 485	48,39%	2 189 897	45,91%
Droits non encore convertis	62	-	-	-	-
Autres actionnaires (Nombre de titres visés par l'offre)	422 559	2 112 795	8,45%	422 559	8,86%
Total	5 000 000	25 000 000	100,00%	4 770 338 *	100,00%

*Détermination du nombre des droits de vote : $5\,000\,000 - (229\,600 + 62) = 4\,770\,338$.

4- Situation financière de la société :

4-1 Etats financiers individuels de la société CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

4-2 Etats financiers consolidés du Groupe CIL arrêtés au 31 décembre 2020 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6342 du lundi 26/04/2021.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société CIL arrêtés au 30/06/2021 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6400 du jeudi 22/07/2021.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Société Tunisienne des Arts Graphiques -STAG-
Siège social : 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 09 Juillet 2021, la Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG", publie ci-dessous :

1. Les résolutions adoptées,
2. Le Bilan après affectation du résultat comptable,
3. L'état d'évolution des capitaux propres,
4. La liste des membres du conseil d'administration.

1. Les résolutions adoptées**Première Résolution: Approbation des états financiers et du rapport du Conseil arrêtés au 31/12/2020,**

Après avoir entendu lecture des rapports du Conseil et du commissaire aux comptes sur les opérations de l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve le rapport de gestion du conseil d'administration et les états financiers arrêtés le 31 décembre 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution: Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, approuve lesdites conventions.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution: Affectation des résultats

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte que le résultat de l'exercice 2020 est bénéficiaire net de **4930 DT** dinars.

Ainsi l'affectation de résultat se présente comme suit :

Résultat Net de l'exercice (2020)	:	4 930,444 dinars
-Résultats reportés	:	535 445,761 dinars
-Résultat avant prélèvement de réserves légales :		540 376,205 dinars
-Réserves Légales	:	0,000 dinars
-Résultat après prélèvement de réserves légales :		540 376,205 dinars
-Distribution des bénéfices aux actionnaires		130 000, 000 dinars
-Montant à reporter à nouveau (exercice 2021)	:	410 376,205 dinars

Ainsi la mise en paiement du dividende brute est de 0,500/ action et la distribution aura lieu au plus tard le 03 octobre 2021.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution : Fixation des jetons de présence

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux administrateurs des jetons de présence pour l'exercice 2020. Le montant annuel net alloué par administrateur est de Mille Dinars (1000) et sera de Deux Mille Deux Dinars (2000) pour le PDG Monsieur Mohamed Moncef Ben Jemâa.

Cinquième Résolution: désignation d'un nouveau commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale décide de designer **Mr Elyes Maatki** membre de l'ordre des experts comptables tunisiens comme un nouveau commissaire aux comptes pour une durée de trois (3) ans (2021-2022-2023) qui prendra fin avec l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice relatif à l'année 2023

Sixième Résolution: Quitus aux administrateurs

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième résolution : Questions divers.

Afin d'apporter plus de transparence aux rubriques des états financiers de la société et de se conformer à la réglementation en vigueur, l'assemblée générale décide de valider les recommandations ci-après :

- **Vu la situation difficile de la société, il a été décidé en accord avec le PDG de suspendre sa rémunération pour les années 2021.**

Neuvième résolution : pouvoir et formalités

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur du présent acte pour remplir toutes les formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

2- Le Bilan après affectation du résultat comptable

BILAN ARRETE AU 31 décembre 2020
(Montants en dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
<i>Actifs non courants</i>			
Immobilisation Incorporelles	1	13 416,747	13 416,747
Amortissements		- 13 416,746	- 13 416,746
		0,001	0,001
Immobilisation corporelles	2	8 016 314,339	7 238 890,679
Amortissements		- 4 686 250,932	- 4 332 794,439
		3 330 063,407	2 906 096,240
Immobilisation financière	7	371 432,330	371 892,512
(-) Provision		- 212 000,000	- 212 000,000
Autres actifs non courant		-	-
Total des actifs non courants		3 489 495,738	3 065 988,753
<i>Actifs courants</i>			
Stocks		832 207,779	613 971,685
Provisions		-	-
		832 207,779	613 971,685
Clients et comptes rattachés		872 992,937	717 440,858
Provisions		- 292 375,848	- 280 275,000
		580 617,089	437 165,858
Autres actifs courants	3	658 482,162	474 463,000
Provisions		- 13 095,656	- 13 095,656
Placements et autres actifs financiers			650,000
Prov sur placement			- 650,000
Liquidités et équivalents de liquidités	4	656 460,067	403 649,856
Provisions		- 2 429,019	- 1 642,604
Total des actifs courants		2 712 242,422	1 914 512,139
TOTAL DES ACTIFS		6 201 738,160	4 980 500,892

BILAN ARRETE AU 31 décembre 2020

(Montants en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31-déc.-20	31-déc.-19
<i>Capitaux propres</i>			
Capital social		1 300 000,000	1 300 000,000
Reserve legale		130 000,000	130 000,000
AUTRES CAPITAUX PROPRES		15 052,228	17 741,000
Résultats reportés		410 376,205	543 983,036
compte de réévaluation		759 066,531	823 107,532
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 614 494,964	2 814 831,568
Résultat de l'exercice			
Total des capitaux prores avant affectation		2 614 494,964	2 814 831,568
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		769 347,560	263 010,534
Cautionnements recus		65 788,070	60 788,070
		3 122,000	
Total des passifs non courants		838 257,630	323 798,604
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs et comptes rattachés		706 633,800	328 394,000
Autres passifs courants	5	1 164 857,521	1 002 813,088
Concours bancaires et Autres passifs financiers		877 494,523	510 662,308
Total des passifs courants		2 748 985,844	1 841 869,396
Total des passifs		3 587 243,474	2 165 668,000
Total des capitaux prores et des passifs		6 201 738,438	4 980 499,568

3- L'état d'évolution des capitaux propres

	CAPITAL	Prime d'émission	Réserve légale	autres capitaux propres	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour reinvest exonéré disponible	Réserve pour reinvest exonéré indisponible	Réserve à régime spécial	Réserve à régime spécial devenue disponible	Resultat reportés	Resultat de l'exercice	Modifications comptables	Total
RESULTAT AU 31/12/2019 AVANT AFFECTATION													
SOLDES AU 31/12/2019 AVANT AFFECTATION													
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION AGO DU 21/06/2019													
DIVIDENCES DISTRIBUES													
SOLDE AU 31/12/2019 APRES AFFECTATION													
SOLDES AU 31/12/2020 AVANT AFFECTATION	1 300 000,000	0,000	130 000,000	15 052,228	759 066,999	0,000	0,000	0,000	0,000	535 445,761	4 930,444		2 744 495,432
résorption subvention													
AFFECTATION DES RESULTATS SUIVANT DECISION AGO													
DIVIDENCES DISTRIBUES										-130 000,000			-130 000,000
SOLDE APRES AFFECTATION	1 300 000,000	0,000	130 000,000	15 052,228	759 066,999	0,000	0,000	0,000	0,000	405 445,761	4 930,444	0,000	2 614 495,432

4- La liste des membres du conseil d'administration

Nom et Prénom	Qualité	Fonction professionnelle	Fin de Mandat	Mandat dans d'autres conseils
Mr Mohamed Moncef Ben Jemâa	Président du conseil d'administration	PDG	2021	Ben Jemâa motors-TFM-SSA
Mr Marouene Ben Jemâa	Administrateur	Directeur général	2021	Ben Jemâa motors-TFM-SSA
Mr Habib Doghri	Administrateur	Retraité	2022	-
Mme jalila Ben Jemâa	Administrateur	-	2022	-
Mme Neïla Ben Jemâa	Administrateur	Gérante	2022	-
Mme Khadija Ben Jemâa	Administrateur	-	2022	-

2021- AS -1046

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	205,179	205,200		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	140,337	140,358		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	117,228	117,246		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	125,799	125,818		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	122,559	122,578		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	121,676	121,696		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	117,751	117,767		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,805	47,809		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,226	34,230		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	116,051	116,069		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,098	18,101		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	128,874	128,887		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,188	1,188		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	123,071	123,087		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,955	11,957		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	172,466	172,495		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,916	11,917		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,139	98,159		
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		100,000	100,011		
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,912	1,914		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	65,003	65,010		
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,598	136,632	136,771		
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	108,436	108,708		
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	109,153	109,170		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	141,519	141,523		
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	538,523	538,539		
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	137,673	137,486		
28 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,093	173,427		
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	97,183	97,179		
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	128,911	128,996		
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	174,442	174,191		
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	154,358	154,139		
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,280	23,310		
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,434	90,312		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
37 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2229,855	2231,925		
38 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	129,874	130,380		
39 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	220,663	220,505		
40 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation		
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,996	3,000		
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,689	2,693		
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,176	66,485		
44 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,293	1,293		
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,303	1,304		
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,244	1,242		
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,225	1,223		
48 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,727	112,126		
49 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution		
50 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1222,124	1232,320		
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,452	13,361		
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,459	10,512		
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		10,324	10,287		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	89,609	90,100		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGAIRES</i>							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	107,956	107,973
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	99,983	99,997
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	111,153	111,170

58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	103,062	103,078
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	104,740	104,760
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	107,843	107,860
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	104,463	104,479
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	101,637	101,652
63	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,262	102,269
64	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	105,031	105,048
65	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	106,822	106,841
66	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	104,601	104,613
67	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	103,783	103,794
68	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	103,448	103,463
69	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	102,928	102,939
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	102,136	102,151
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	105,682	105,694
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	102,683	102,699
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,174	101,181
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	105,876	105,889
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	101,770	101,782
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	107,765	107,781
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	104,231	104,247
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	106,789	106,808
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	108,665	108,635
SICAV MIXTES								
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,885	65,970
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	95,311	95,612
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,904	17,910
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	294,988	295,162
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2222,734	2330,021	2333,692
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	69,950	69,916
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,053	55,048
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,283	106,316
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,819	11,839
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	14,979	15,096
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,243	16,252
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,168	14,178
92	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,066	144,072
93	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,728	9,727
94	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	100,654	100,581
95	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	78,575	78,996
96	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	79,508	79,974
97	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	100,446	100,691
98	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	93,792	94,420
99	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,860	10,854
100	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	106,014	105,878
101	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	150,606	151,047
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	107,645	107,132
103	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,826	119,478
104	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	121,693	122,636
105	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	193,093	192,893
106	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	177,096	177,113
107	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	170,248	170,246
108	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,325	23,284
109	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	139,502	140,408
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	157,503	156,374
111	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346			
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5450,672	5474,318
113	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5896,728	
114	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	90,518	90,392
115	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4605,717	4625,945
116	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,438	10,430
117	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	166,690	166,995
118	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11066,632	11113,210
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
119	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	124,206	124,291

(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

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

COMMUNIQUE

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

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} 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 Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	
39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
40. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB Growth Fund	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR Tunisian Development Fund IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR Tunisian Development Fund IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA
« SOPAT »**

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE - BP 19 – 5080, TEBOULBA

La Société de Production Agricole de TEBOULBA « SOPAT » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Jalel HADDAD et Mr Ammar AMRI.

BILAN
(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 459 439	1 222 616
Amortissements		-1 013 628	-852 656
Net	3	445 810	369 960
Immobilisations corporelles		62 631 814	56 676 918
Amortissements		-36 409 649	-33 528 203
Net	3	26 222 165	23 148 716
Immobilisations financières		3 236 275	3 196 689
Provisions		-1 036 432	-
Net	4	2 199 843	3 196 689
Total des actifs immobilisés		28 867 818	26 715 365
Autres actifs non courants		66 997	53 519
Total des actifs non courants		28 934 816	26 768 884
ACTIFS COURANTS			
Stocks		9 382 260	7 909 746
Provisions sur Stock Produits Finis		-16 213	-244 600
Net	5	9 366 047	7 665 146
Clients et Comptes Rattachés		18 928 588	24 865 745
Provisions		-9 647 650	-9 427 828
Net	6	9 280 937	15 437 917
Autres Actifs Courants		8 962 700	9 016 832
Provisions		-3 213 309	-3 213 309
Net	7	5 749 390	5 803 522
Placements et Autres Actifs Financiers		57 073	57 073
Provisions		-57 073	-57 073
Net		-	-
Liquidités et Équivalents de Liquidités	8	645 998	55 450
Total des Actifs Courants		25 042 373	28 962 035
TOTAL DES ACTIFS		53 977 188	55 730 919

BILAN
(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		37 861 250	27 861 250
Capital social souscrit non appelé		-5 000 000	-
Réserves		20 069 109	14 069 109
Autres capitaux propres		105 194	139 186
Résultats reportés		-43 314 293	-35 997 780
Modifications comptables	9	-7 100 388	-6 201 133
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 620 871	-129 368
Résultat de l'exercice		-4 093 165	-7 316 513
Total des capitaux propres avant affectation	10	-1 472 293	-7 445 881
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	11	10 995 676	11 654 418
Autres passifs non courants	12	2 604 695	2 879 194
Total des passifs courants		13 600 371	14 533 612
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	24 610 279	27 473 813
Autres passifs courants	14	4 469 862	3 732 534
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	12 768 971	17 436 841
Total des passifs courants		41 849 112	48 643 188
Total des passifs		55 449 483	63 176 800
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		53 977 189	55 730 919

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		118 344 658	110 055 920
Autres produits d'exploitation		821 456	450 505
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	16	119 166 114	110 506 425
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks de produits finis et des encours	17	1 374 848	-668 761
Achats matières premières consommés	18	-92 805 446	-87 562 067
Achats d'approvisionnement consommés	19	-7 887 637	-7 378 863
Charges de personnel	20	-8 697 332	-7 640 580
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	-4 107 669	-4 574 208
Autres charges d'exploitation	22	-8 561 523	-7 951 834
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		-120 684 759	-115 776 313
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 518 645	-5 269 888
Charges financières nettes	23	-3 035 590	-3 216 352
Produits des placements		-	-
Autres gains ordinaires	24	687 096	1 460 118
Autres pertes ordinaires	25	-121 025	-194 075
Résultat DES ACTIVITES ORDINAIRES avant impôt		-3 988 165	-7 220 197
Impôts sur les bénéfices	26	-105 000	-96 316
RESULTATS DES ACT ORD APRES IMPOTS		-4 093 165	-7 316 513

Effets des modifications comptables	-899 255	-2 893 951
RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES	-4 992 420	-10 210 464

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		-4 093 165	-7 316 513
Ajustements pour			
Amortissements et provisions	27	4 070 285	4 576 505
Revenus financiers non encaissés			
Effets des modifications comptables		-899 255	-2 893 951
Amortissement des charges à répartir			
Quote-part subvention rapportée au compte de résultat		-33 992	-33 992
Plus ou moins value			
Intérêt courus			
Variation des			
Stocks	28	-1 472 513	473 576
Clients	29	5 937 157	-2 058 288
Autres actifs	30	40 654	1 468 874
Fournisseurs d'exploitation	31	-2 863 534	5 693 496
Autres passifs	32	392 698	984 955
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 078 335	894 662
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	-6 191 718	-5 902 337
Encaissement provenant de la cession d'immob. corporelles et incorporelles			
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		-39 585	-38 450
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		-6 231 304	-5 940 787
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements suite à l'augmentation du capital		5 000 000	
Encaissements Prime d'émission		6 000 000	
Passif non courant			
Encaissements variation des capitaux propres			

Subventions d'investissements reçues			123 764
Encaissement d'emprunts	34	1 000 000	7 200 000
Remboursements des crédits leasing et bancaires	35	-2 725 058	-3 164 160
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		9 274 942	4 159 604
VARIATION DE TRESORERIE		4 121 973	-886 521
Trésorerie début de l'exercice		-8 256 761	-7 370 239
Trésorerie à la clôture de l'exercice	36	-4 134 788	-8 256 761

Les Notes aux États Financiers De la SOPAT-SA Exercice 2020

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

« SOPAT »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

Les données sont exprimées en dinars

Note 1. Présentation de la société, son activité et son capital

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec pour objet principal, la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille. En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7.386.290 DT divisés en 738.629 actions de 10 DT chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché boursier à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2.613.710 DT en numéraires pour le porter à 10.000.000 DT divisés en 2.000.000 actions de 5 DT chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10.500.000 DT par incorporation de réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau, d'augmenter le capital en numéraires de 1.312.500 DT pour le porter à 11.812.500 DT.

L'assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 juillet 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 1.181.250 DT, pour le porter de 11.812.500 DT à 12.993.750 DT, et ce, par l'émission de 1.184.250 actions gratuites nouvelles d'un dinar de nominal chacune. L'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 novembre 2015, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 12.993.750 DT à 18.191.250 DT. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016. L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 juillet 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 18.191.250 DT à 21.941.250 DT. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 14 juillet 2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 21.941.250 DT à 27.861.250 DT. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant le mois de septembre 2017.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 Mars 2020, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 27.861.250 DT à 37.861.250 DT. La souscription au capital et la libération correspondante a été faite à concurrence de 50 % durant l'exercice 2020.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

Désignation	Amortissements	
	Durée	Pourcentage
Logiciels	3 ans	33%
Fonds de Commerce	20 ans	5%
Droit au bail	20 ans	5%
<u>Constructions</u>		
1- Centres d'élevage	20 ans	5%
2- Nouvel abattoir	20 ans	5%
<u>Matériel</u>		
1-D'exploitation	10 ans	10%
2-D'élevage	3 ans	33%
3-Roulant	5 ans	20%
Équipement de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	7 ans et 3 ans	15% et 33%
Installations Générales, Agencements et Aménagements	10 ans	10%

Les immobilisations de faible valeur, inférieure à 500 DT, sont amorties sur une année.

2.3. Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés, titres de participations considérés comme étant détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

2.4. Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du coût de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux.

Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués selon le Coût moyen pondéré.

2.5. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

Note 3. Immobilisations Corporelles et Incorporelles

Désignation	début de période	Immobilisations			Fin de période	début de période	Amortissements		Fin de période	VCN
		Acquisition	Cession	Transfert			Dotation	Reprise		
Logiciels	459 998	113 796	0	0	573 794	(349 780)	(90 323)	0	(440 103)	133 691
Fonds de commerce	616 517	123 027	0	0	739 543	(367 448)	(68 631)	0	(436 080)	303 464
Droit au bail	45 248	0	0	0	45 248	(37 165)	(1 712)	0	(38 877)	6 371
Concession marque et brevet	100 853	0	0	0	100 853	(98 264)	(305)	0	(98 569)	2 284
Total	1 222 616	236 823	0	0	1 459 439	(852 656)	(160 972)	0	(1 013 628)	445 810

Désignation	début de période	Immobilisations			fin de période	début de période	Amortissements		fin de période	VCN
		Acquisition	Cession	Transfert			Dotation	Reprise		
Terrains	2 783 218	0	0	0	2 783 218	0	0	0	0	2 783 218
Constructions	15 893 258	0	0	0	15 893 258	(11 456 137)	(772 591)	0	(12 228 728)	3 664 530
Matériels et outillages	20 227 838	2 439 735	0	0	22 667 572	(13 293 013)	(1 161 863)	0	(14 454 875)	8 212 697
Matériels Roulants	4 827 747	428 170	44 861	0	5 211 056	(3 677 646)	(410 667)	37 384	(4 050 929)	1 160 127
Equipement de bureau	455 100	67 549	0	0	522 649	(265 717)	(45 383)	0	(311 100)	211 549
Matériel Informatique	806 050	213 842	0	0	1 019 893	(580 641)	(137 716)	0	(718 357)	301 536
Installation Gle. Agencement Amén Divi	6 813 058	7 161 262	0	0	13 974 321	(4 255 050)	(390 610)	0	(4 645 660)	9 328 661
Immobilisations corporelles en cours	4 870 650	109 756	0	4 420 557	559 848	0	0	0	0	559 848
Total	56 676 918	10 420 314	44 861	4 420 557	62 631 814	(33 528 203)	(2 918 830)	37 384	(36 409 649)	26 222 165
Total général	57 899 534	10 657 136	44 861	4 420 557	64 091 253	(34 380 859)	(3 079 802)	37 384	(37 423 277)	26 667 975

Note 4. Immobilisations Financières

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Prêt Participatif NUTRITOP	2 700 000	2 700 000
Créances financières (Mohamed Lahmar)	409 300	409 300
Dépôts et cautionnements	126 965	87 380
Participation Nutritop	10	10
Total	3 236 275	3 196 689
Provisions des immobilisations financières	-1 036 432	-
Total net des immobilisations Financières	2 199 843	3 196 689

Note 5. Stocks

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...)	1 964 498	1 670 039
Emballages et matières consommables	984 212	1 181 005
Cheptel	2 799 700	3 390 489
Produits finis (volailles et dérivés)	3 633 850	1 668 213
Total	9 382 260	7 909 746
Provisions sur stock de produits finis	-16 213	-244 600
Total des stocks	9 366 047	7 665 146

Note 6. Clients et comptes rattachés

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Clients ordinaires	5 625 850	11 794 133
Clients, effets à recevoir	741 083	983 637
Clients Douteux	5 988 869	5 988 869
Clients, factures à établir	690 095	2 231
Chèques en caisses	892 698	1 760 878
Effets et chèques impayés	4 989 991	4 335 997
Total	18 928 588	24 865 745
Provisions dépréciation des comptes clients	-9 647 650	-9 427 828
Total Clients et comptes rattachés	9 280 937	15 437 917

Note 7. Autres Actifs Courants

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	2 574 536	2 574 536
Personnel avances et acomptes	187 114	186 864
État impôt sur les bénéfices (excédent)	2 990 191	2 234 886
TVA déductible	50 534	11 643
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	1 492 294	1 672 294
Société RAVY	498 290	498 290
CREANCE MEDIGRAINS	-	874 111
Débiteurs Divers	573 103	551 554
Produits à recevoir	54 604	33 240
Compte d'attente	333 191	274 094
Total	8 962 700	9 016 832
PROVISION AAC	-3 213 309	-3 213 309
Total Autres Actifs Courants	5 749 390	5 803 522

Note 8. Liquidités et Equivalents de Liquidités

	31/12/2020	31/12/2019
Banques débits	516 893	10 495
Caisses	129 105	44 954
Opération sur capital	-	-
Total	645 998	55 450

Note 9. Modifications Comptables

Les modifications comptables ont été constatées au cours de l'exercice 2013. Elles résultent particulièrement de l'impact de diverses erreurs commises au cours des exercices 2012 et antérieurs, à hauteur de 2.730.802 DT et d'autres corrections de divers comptes, à hauteur de 576.379 DT. En 2019, l'impact du control fiscal des années 2012 à 2015 a été porté en modification comptable pour une valeur de 2.893.951 DT, En 2020, l'impact du contrôle fiscal des années 2013 à 2015 a été porté en modifications comptables pour une valeur de 899.255 DT.

Note 10. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital Social	Réserve Légale	Prime d'émission	Autres Capitaux Propres	Subvention d'investis,	Résultats Reportés	Modifications Comptables	Résultat de la Période	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	27 861 250	742 639	13 050 380	276 090	139 186	-35 997 780	-6 201 133	-7 316 513	-7 445 881
Résultat exercice 2019						-7 316 513		7 316 513	0
Réserves			6 000 000						6 000 000
Opération de capital	5 000 000								5 000 000
Subvention d'investissement					-33 992				-33 992
Effets des modifications comptables							-899 255		-899 255
Résultat exercice 2020								-4 093 165	-4 093 165
Capitaux Propres au 31/12/2020	32 861 250	742 639	19 050 380	276 090	105 194	-43 314 293	-7 100 388	-4 093 165	-1 472 293

Notes 11. Emprunts

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Amen Bank (2018)	-10 410 083	-10 798 630
BIAT (2011)	-537 711	-710 225
Emprunt Leasing	-47 881	-145 563
Total	-10 995 676	-11 654 418

Notes 12. Autres passifs non courants

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Dettes fiscale 2012 à plus d'un an	-320 586	-480 879
Dette fiscale 13-14-15 + un an	-2 284 110	-2 398 315
Total	-2 604 695	-2 879 194

Notes 13. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs d'exploitations	-9 772 452	-9 662 481
Fournisseurs d'exploitations EAP	-13 765 262	-16 667 560
Fournisseurs d'Immobilisations	-50 560	-50 560
Fournisseurs, factures non parvenues	-1 022 004	-1 093 212
Total	-24 610 279	-27 473 813

Notes 14. Autres passifs courants

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Actionnaires opérations sur capital	-10	-2 100
Administrateurs jetons de présence	-	-75 000
Avances clients	-	-59 215
CNSS	-517 643	-486 600
État impôts et taxes	-1 854 430	-1 576 539
Personnels rémunérations dues	-703 045	-358 059
Provisions congés à payer	-332 376	-332 376
Ristournes et avoir à établir	-522 871	-382 797
Produit constaté d'avance	-	6 749
Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus)	-370 452	-370 452
Créditeurs divers	-76 723	-3 832
Clients intérêts courus	-92 312	-92 312
Total	-4 469 862	-3 732 534

Notes 15. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Crédits de gestion	-4 850 000	-4 812 308
Crédit à moins d'un an	-2 942 276	-3 947 794
Leasing échéance à moins d'un an	-97 682	-196 172
Intérêts Cœurs	-98 226	-168 357
Banques	-4 780 787	-8 312 211
Total	-12 768 971	-17 436 841

Notes 16. Revenus

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes dindonneaux d'un jour	-	77 681
Ventes poussins d'un jour	4 376 274	4 122 086
Ventes aliments de Cheptel	10 888 469	10 892 108
Ventes dérivés de dindes	38 455 836	39 823 679
Ventes dérivés de poulet	37 233 877	33 603 635
Ventes de viandes transformées	20 106 412	18 308 212
Ventes dindes vifs	5 128 094	2 941 033
Ventes poulets vifs	4 535 522	1 919 357
Autres Ventes	829 974	468 166
Avoirs et ristournes accordées sur ventes	-2 388 343	-1 649 532
Total	119 166 114	110 506 425

Notes 17. Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Produits finis	1 965 637	-1 795 123
Stock Cheptel	-590 789	1 126 362
Total	1 374 848	-668 761

Note 18. Achats matières premières consommés

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Achats poussins d'un jour	-4 713 714	-4 663 455
Achats dindonneaux	-1 849 976	-1 807 904
Achats dindes vivants	-17 706 826	-19 478 784
Achats poulets vivants	-38 797 075	-31 604 794
Achats aliments (maïs, soja, cmv...)	-27 681 699	-28 345 975
Achats matières pour produits transformés	-3 025 508	-2 759 584
Prestations de services (NUTRITOP)	-328 713	-
Prestations de services (éleveurs)	-302 342	-186 237
Frais de transport sur achat	-939 258	-847 768
Variation des stocks	45 719	89 200
RRR accordées sur achats MP	2 493 947	2 043 232
Total	-92 805 446	-87 562 067

Note 19. Achats approvisionnements consommés

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Matières consommables	-2 189 863	-1 974 970
Achats Emballages	-2 524 57	-2 643 736
Consommation d'électricité	-1 831 579	-1 566 671
Consommation d'eau	-278 166	-220 179
Produits Désinfectants	-236 219	-134 858
Charge de Gaz	-477 042	-516 631
Fournitures de bureau	-111 941	-104 159
Achats Tenues de Travail	-290 204	-323 644
Variation des stocks AP	51 947	105 985
Total	-7 887 637	-7 378 863

Notes 20. Charges de personnel

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Salaires et compléments de salaires	-7 516 542	-6 598 296
Charges sociales légales	-1 180 790	-1 042 284
Total	-8 697 332	-7 640 580

Note 21. Dotations aux amortissements et aux résorptions

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Dotation aux amorts des immobilisations corporelles et incorporelles	-3 079 802	-3 106 011
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	-1 256 254	-1 567 281
Reprise sur provision pour dépréciation des stocks	244 600	92 684
Reprise sur provision pour risques et charges	0	6 400
Total	-4 107 669	-4 574 208

Notes 22. Autres charges d'exploitation

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Loyers	-1 448 366	-1 431 431
Entretien	-443 266	-552 166
Assurance	-103 814	-171 165
Services extérieurs	-682 794	-712 302
Honoraires	-325 663	-274 050
Publications et relations publiques	-2 172 303	-1 642 550
Frais de transport sur vente	-2 514 231	-2 031 295
Carburant	-379 171	-440 147
Mission réception et déplacement	-35 794	-40 563
Frais postaux et de télécommunication	-65 159	-69 101
Services bancaires	-156 191	-303 999
Rémunération des administrateurs	-1 000	-1 000
État impôts, taxes et versements assimilés (TFP, FOPROLS, TCL...)	-233 772	-282 066
Total	-8 561 523	-7 951 834

Notes 23. Charges Financières Nettes

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Charges financières sur leasing	-20 435	-40 900
Charges financières sur comptes débiteurs	-995 546	-1 024 096
Charges financières sur emprunts LMT	-1 072 908	-1 269 722
Charges financières sur financement de stock	-472 951	-422 859
Frais d'escomptes	-335 037	-370 456
Intérêts sur Billets de Trésorerie	-33 118	-21 293
Intérêts de retard	-98 248	-60 044
Pertes de change	-10 452	-17 166
Gain de change	3 104	10 184
Total	-3 035 590	-3 216 352

Notes 24. Autres gains ordinaires

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Profit exceptionnel	653 104	1 426 126
Quote part subvention inscrite au compte résultat	33 992	33 992
Total	687 096	1 460 118

Note 25. Autres pertes ordinaires

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Pertes Exceptionnelles	-121 025	-194 075
Total	-121 025	-194 075

Note 26. Impôts sur les bénéfices

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Minimum d'impôt	-105 000	-96 316
Total	-105 000	-96 316

Note 27. Ajustements pour amortissements & provisions

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Dotation aux amorts des immobilisations corporelles et incorporelles	3 079 802	3 106 011
Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants	1 256 254	1 567 281
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs	-244 600	-92 684
Reprise sur amortissement	-37 384	-4 103
Total	4 070 285	4 576 505

Note 28. Variations des stocks

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Matières premières (Aliments, matières pour produits transformés...)	-294 459	1 964 498	1 670 039
Emballages et matières consommables	196 794	984 212	1 181 005
Produits finis (volailles et dérivés)	-1 965 637	3 633 850	1 668 213
Cheptel	590 789	2 799 700	3 390 489
Total	-1 472 513	9 382 260	7 909 746

Note 29. Variations des clients

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Chèques en caisses	868 180	892 698	1 760 878
Clients Douteux	-	5 988 869	5 988 869
Clients ordinaires	6 168 283	5 625 850	11 794 133
Clients, effets à recevoir	242 553	741 083	983 637
Clients, factures à établir	-687 865	690 095	2 231
Effets et chèques impayés	-653 995	4 989 991	4 335 997
Total	5 937 157	18 928 588	24 865 745

Note 30. Variation des autres actifs courants et non courants

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Charges constatées d'avance	-103 522	208 842	105 320
Compte d'attente	-59 097	333 191	274 094
Débiteurs Divers	-21 549	573 103	551 554
Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop)	180 000	1 492 294	1 672 294
État impôt sur les bénéficiaires (excédent)	-755 306	2 990 191	2 234 886
Fournisseurs débiteurs	-	2 574 536	2 574 536
Personnel avances et acomptes	-250	187 114	186 864
Produits à recevoir	-21 364	54 604	33 240
Société RAVY	-	498 290	498 290
CREANCE MEDIGRAINS	874 111	-	874 111
TVA déductible	-38 891	50 534	11 643
Total autres actifs courants	54 132	8 962 700	9 016 832
Charge à répartir	-13 478	66 997	53 519
Total	40 654	9 029 697	9 070 351

Note 31. Variations des comptes fournisseurs

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs d'exploitations	109 971	-9 772 452	-9 662 481
Fournisseurs d'exploitations EAP	-2 902 297	-13 765 262	-16 667 560
Fournisseurs d'Immobilisations	-	-50 560	-50 560
Fournisseurs, factures non parvenues	-71 208	-1 022 004	-1 093 212
Total	-2 863 534	-24 610 279	-27 473 813

Note 32. Variations des autres passifs

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Actionnaires opérations sur capital	2 090	-10	-2 100
Administrateurs jetons de présence	75 000	-	-75 000
Avances clients	59 215	-	-59 215
CNSS	-31 043	-517 643	-486 600
État impôts et taxes	-277 891	-1 854 430	-1 576 539
Personnels rémunérations dues	-344 985	-703 045	-358 059
Provisions congés à payer	-	-332 376	-332 376
Ristournes et avoir à établir	-140 073	-522 871	-382 797
Produit constaté d'avance	-6 749	-	6 749
Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus)	-	-370 452	-370 452
Créditeurs divers	-72 891	-76 723	-3 832
Clients intérêts courus	-	-92 312	-92 312
Total Autrespasifs courants	-737 328	-4 469 862	-3 732 534
Autres passifs non courants	274 498	2 604 695	2 879 194
Intérêts Courus	70 131	98 226	168 357
Total	-392 698	-1 766 941	

Note 33. Les décaissements provenant des acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Variation	31/12/2020	31/12/2019
Logiciels	-113 796	573 794	459 998
Fonds de commerce	-123 027	739 543	616 517
Droit au bail	-	45 248	45 248
Concession marque et brevet	-	100 853	100 853
Terrains	-	2 783 218	2 783 218
Constructions	-	15 893 258	15 893 258
Matériels et outillages	-2 439 735	22 667 572	20 227 838
Matériels Roulants	-383 309	5 211 056	4 827 747
Equipements de bureau	-67 549	522 649	455 100
Matériel Informatique	-213 842	1 019 893	806 050
Installation Gle. Agencement Amén Divers	-7 161 262	13 974 321	6 813 058
Immobilisations corporelles en cours	4 310 801	559 848	4 870 650
Total décaissement	-6 191 718	64 091 253	57 899 534

Note 34. Encaissements des emprunts

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Encaissement crédit AMEN BANK	-	6 200 000
Encaissement billet de trésorerie	1 000 000	1 000 000
Total	1 000 000	7 200 000

Note 35. Remboursements des emprunts

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Remboursement crédit Attijari Bank	-	226 136
Remboursement crédit Amen Bank	1 858 568	1 221 473
Remboursement crédit BIAT	523 799	488 791
Remboursement crédit ATB	184 211	915 452
Remboursement Leasing	196 172	225 554
Remboursement crédit de gestion	-37 692	86 755
Total	2 725 058	3 164 160

Note 36. Trésorerie

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Banques	-4 776 216	55 450
Banques débits	512 323	8 312 211
Caisses	129 105	
Total	-4 134 788	-8 256 761

Note 37. Engagements hors bilan

Libellé	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Engagements donnés		33 761 986	34 445 795
Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce	1	29 510 300	29 510 300
Effets escomptés et non échus :	2	3 624 384	4 308 193
Garantie de rachat d'actions :	3	627 302	627 302
Engagements reçus		15 716 172	16 185 160
Engagements reçus des frères Lahmar	4	7 401 884	7 401 884
Engagements reçus de Lahmar Holding	5	2 141 584	2 141 584
Garanties réelles reçues de débiteurs divers	6	6 172 704	6 172 704

1. L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits long terme et court terme octroyés par les banques se basent sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.
2. Les escomptes d'effets sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui sont par couvertes par des garanties réelles.
3. La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer ladite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élevait au 31 mars 2012, à 627 302 DT. Selon le protocole d'accord signé par les frères Lahmar avec le Groupe Rose Blanche, le montant dont la SOPAT sera redevable en application de cette caution sera pris en charge par le Groupe Rose Blanche.
4. Les principaux actionnaires de la SOPAT à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.

Compte tenu du protocole d'accord signé entre les Sociétés MEDIGRAIN, MCSR, UNAGRO, GSS, ACN et TRANSFOOD d'un côté, et les Frères LAHMAR d'un autre côté, les procédures d'octroi des mains levées sont engagées.

5. Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.
6. Il s'agit de garanties réelles, hypothèques et cautions solidaires reçues des clients et éleveurs de cheptel, en garantie de leurs dettes envers la société.

Note 38. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a acquis au cours de l'exercice 2020 du poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 13.225.401 DT. Le solde au 31/12/2020 est de 6.093.309 DT.

La SOPAT a vendu à la société GALLUS au cours de l'exercice 2020 du poulet pour une valeur totale de 13.056 DT.

ACN

La SOPAT a acquis auprès de la société ACN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 16.667.480 DT. Le solde au 31/12/2020 est de 6.756.425 DT.

STPA

La SOPAT a acquis auprès de la société STPA, partie liée, au cours de l'exercice 2020 des aliments pour bétail pour une valeur de 8.888.311 DT. Le solde au 31/12/2020 est de 2.449.664 DT.

SAVINORD

La SOPAT a acquis auprès de la société SAVINORD, partie liée, au cours de l'exercice 2020 des poussins pour élevage pour une valeur de 1.393 .813 DT. Le solde au 31/12/2020 est de 344.695 DT.

MCSR

La SOPAT a acquis auprès de la société MCSR, partie liée, de la matière première pour une valeur de 67.158 DT. Le solde au 31/12/2020 est de 7.281DT.

FLEXOPRINT

La SOPAT a acquis auprès de la société FLEXOPRINT, partie liée, Achats emballages pour une valeur de 28.536 DT. Le solde au 31/12/2020 est nul.

Centrale de viandes rouges -CVR

La SOPAT a avancé à la société CVR, depuis 2012, un montant de 470.663DT.

Note 39. Événements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 08 Août 2021 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Rapport général du commissaire aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020

Destinataires du rapport :

Messieurs les Actionnaires de la Société De Production Agricole de Teboulba, SOPAT,

Société Anonyme Faisant Appel Public à l'Épargne.

Messieurs les actionnaires,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

- 1.** Dans le cadre de la mission de commissariat aux comptes de la société SOPAT - SA, qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de l'exercice comptable arrêté le 31 décembre 2020 et couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020.
- 2.** Les états financiers examinés sont composés du bilan totalisant 53.977.189DT, de l'état de résultat se soldant par un résultat déficitaire de 4.093.165 DT avant modifications comptables, de l'état des flux de trésorerie et des différentes notes qui leur sont annexées.
- 3.** À notre avis, sous réserve des observations décrites dans le paragraphe **4**, ci-dessous de notre rapport «Fondement de l'opinion d'audit avec réserves», les états financiers de la société SOPAT-SA, ci-joints, sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle, pour leurs aspects significatifs de sa situation financière au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, au décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des différentes Normes Comptables Tunisiennes, ou Internationales, applicables aux activités de la société.

Fondement de l'Opinion d'Audit avec réserves

- 4.** L'audit des états financiers de l'exercice 2020 a conduit à la formulation des observations suivantes relatives aux différentes composantes et susceptibles d'impacter notre avis :
 - 4.1.** Les immobilisations corporelles et incorporelles qui totalisent au 31 décembre 2020, 64.091mDT en valeurs brutes et 26.668mDT en valeurs nettes, ont fait l'objet d'un inventaire physique de fin d'année mais dont les résultats ne sont pas encore rapprochés avec les données comptables pour confirmer les différents comptes d'immobilisations positionnés dans les états financiers de l'exercice 2020. Les

résultats des rapprochements avec les données comptables et leurs éventuels impacts sur les comptes d'immobilisations et d'amortissements n'ont pu être déterminés.

- 4.2. Les comptes d'immobilisations financières comportent à la date du 31 décembre 2020 des soldes totalisant 3.236 Mdt en valeurs brutes et 2.200mDT en valeurs nettes. La réalisation ou le recouvrement de ces actifs ne sont pas certains, à leurs valeurs nettes inscrites dans les états financiers.

La société a procédé à un réajustement des valeurs et la constatation des provisions pour dépréciation pour les éléments suivants :

- 4.2.1. Un prêt transformable en participation au nom de la Société NUTRITOP, sous administration judiciaire, d'une valeur brute de 2.700 mDT et provisionné pour la somme de 900 mDT au 31 décembre 2020 ;
- 4.2.2. Une créance sur un ex-actionnaire de la société, Monsieur Mohamed LAHMAR de 409 mDT pour la valeur brute et provisionnée pour la somme de 136mDT au 31 décembre 2020.

- 4.3. Les créances clients positionnées dans les états financiers au 31 décembre 2020 pour 18.929mDT pour leurs valeurs brutes et pour 9.281mDT pour leurs valeurs nettes, comportent des soldes d'un total de 360mDT présentant des risques de recouvrement dans des conditions normales. La société n'a pas procédé à la constatation des provisions pour dépréciation nécessaires pour couvrir de tels risques à la date du 31 décembre 2020.

- 4.4. Des composantes des états financiers positionnées dans le bilan arrêté au 31 décembre 2020, comptes d'actifs et de passifs, comportent des positions figées ou non justifiées relatives à des transactions anciennes non apurées. Le total est estimé à 11.700mDT au titre des soldes débiteurs et 4.390 mDT au titre des soldes créditeurs.

Leur apurement pourrait impacter différentes composantes du bilan de la SOPAT et sa situation nette. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

- 4.5. Des procès en cours sont engagés à l'encontre de la société ou par elle, notamment en matière pénale, civile et de prudhomme. Les conséquences financières éventuelles pouvant impacter ses différentes positions comptables ne sont pas estimées et portées dans les états financiers de l'exercice 2020. Les informations disponibles à leur sujet ne nous permettent pas d'estimer le montant de cet impact.

Paragraphe d'observation

- 5.** La SOPAT a clôturé en 2021 les discussions avec les services fiscaux au titre de l'opération de contrôle fiscal portant sur les exercices 2012, 2013, 2014 et 2015.

La conciliation a abouti à :

- La reconnaissance d'une dette fiscale de 899mDT dont 452mDT au titre du principal et 447mDT au titre des pénalités.

- La fixation des droits aux reports déficitaires et aux amortissements différés aux sommes respectives de 3.646 mDT et de 3.518mDT, causant une perte de droits de report de l'ordre de 284 mDT.

La société a procédé lors de l'arrêté des états financiers de l'exercice 2020 à la comptabilisation de la reconnaissance de dettes pour la somme de 899 mDT et qui a impacté négativement la situation nette au 31 décembre 2020 d'égal montant.

Questions Clés de l'audit des états financiers

6. Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la SOPAT au titre de l'exercice 2020.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins d'asseoir notre opinion sur ceux-ci. Nous n'exprimons pas une opinion distincte sur chacune de ces questions.

Nous avons considéré que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1. Quantification et évaluation des stocks d'exploitation de la société :

a. Description du point clé de l'audit

De par son activité, la SOPAT gère plusieurs catégories de stocks qui impactent significativement ses performances. Il s'agit particulièrement des stocks de cheptels et des viandes et accessoires produits, frais ou congelés.

Les stocks d'élevage ne peuvent faire l'objet d'un recensement physique à l'unité à la date d'arrêté des états financiers. Les flux d'entrée des viandes produites ne sont pas suivis de manière rigoureuse dans les applications de gestion des stocks.

La valorisation de ces stocks est faite sur la base d'outils bureautiques ne présentant pas les sécurités nécessaires et suffisantes.

Cela expose cette catégorie d'actifs à un risque inhérent à l'activité de la SOPAT et constitue une zone d'attention majeure compte tenu de l'importance des montants positionnés dans les états financiers et de leurs impacts sur les résultats de la société.

b. Réponses d'audit apportées

Pour couvrir cette question clé, nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par la SOPAT pour la gestion des différents flux d'entrée et de sortie de chaque catégorie des stocks.

Pour les stocks de cheptels de l'ordre de 2.800mDT au 31 décembre 2020, soit 30% de la valeur brute des stocks, nous avons mis en place les diligences nécessaires pour avoir l'assurance que les prélèvements effectués en 2021 sur les quantités positionnées en stocks au 31 décembre 2020, ne présentent pas de différences significatives.

Pour les stocks de produits finis de l'ordre de 3.634mDT au 31 décembre 2020, soit 39% de la valeur brute des stocks, nous avons assisté aux opérations de recensements physiques réalisées au 31 décembre 2020, aussi bien pour les produits frais que les articles congelés, et vérifié que les quantités recensées ont été valorisées et présentées dans les états financiers à la même date.

Nous avons vérifié pour les produits finis que les coûts unitaires de valorisation des différents articles sont cohérents par rapport aux prix du marché pratiqués en 2020 et courant les premiers mois de 2021, les écarts négatifs de prix sont estimés.

Nous nous sommes assurés que les pertes de valeurs sont suffisamment provisionnées dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

2. Évaluation des créances clients et des provisions pour dépréciation :

a. Description du point clé de l'audit

La SOPAT opère avec une clientèle variée, allant des grandes surfaces aux restaurateurs et opérateurs similaires.

Cette catégorie d'actif a fait l'objet de multiples opérations d'ajustement en 2013, l'impactant significativement.

Le montant des créances présentées dans les états financiers est de l'ordre de **9.281mDT** en valeurs nettes, soit 17% de la valeur totale des actifs.

Parmi les créances figurent des soldes anciens qui ne sont pas suivis de manières rigoureuses dans les applications de gestion commerciale et ne sont pas apurées conséquemment.

D'autres créances relativement récentes font l'objet de procès en recouvrement dont les procédures sont longues et l'aboutissement effectif du recouvrement n'est pas toujours certain.

b. Réponses d'audit apportées

Nos travaux ont notamment consisté à :

- ✓ Mises en place par la SOPAT et estimer l'importance des garanties reçues pour couvrir les risques de recouvrement ;
- ✓ Vérifier les recouvrements sur les créances positionnées dans les états financiers au 31 décembre 2020 ;
- ✓ Analyser les mouvements de l'exercice 2020, déterminer les créances figées ou en retard de recouvrement et vérifier les raisons ;
- ✓ Apprécier les procédures contentieuses et de déclenchement des actions conséquentes, d'estimation des risques liées aux créances et de comptabilisation des provisions pour dépréciations nécessaires ;
- ✓ Apprécier la suffisance des provisions des créances compte tenu des garanties reçues des clients, l'avancement des procédures contentieuses et les recouvrements effectués auprès des principaux clients. La société a effectué en 2020 un travail d'analyse des créances et de réajustement des provisions, compte tenu des chances de recouvrement et des possibilités de mise en recouvrement des garanties reçues.
- ✓ Apprécier les procédures de gestion commerciale et de recouvrement.

3. Appréciation des risques des affaires en cours

a. Description du point clé de l'audit

Dans ses relations avec les tiers la SOPAT est susceptible de faire l'objet de différents procès en sa qualité de défenderesse ou de demanderesse. L'impact de tels procès notamment pour les risques de condamnation à des dommages-intérêts devrait être estimé et acté dans les états financiers.

b. Réponses d'audit apportées

Nos travaux ont comporté le suivi des procédures engagées par la société pour étayer ses positions quant à son statut fiscal eu égard aux dispositions qui lui sont applicables.

Nous avons également examiné les différentes procédures engagées et les accords signés pour bénéficier de l'amnistie fiscale ou pour aboutir à des conciliations.

Nous avons examiné les différentes affaires gérées par les instances de la SOPAT, en interne ou en la confiant à des prestataires, à l'effet de mesurer leurs impacts sur les positions comptables et financières de la société.

Rapport du conseil d'Administration relatif à l'exercice 2020

7. Les éléments du rapport du conseil d'administration qui vous est présenté, notamment pour les informations à caractère comptables qui y figurent, sont conformes aux états financiers de l'exercice 2020.

La responsabilité du rapport de gestion incombe à votre 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 sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration, par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, de ce fait, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour la préparation des états financiers

8. L'organe de direction de la société SOPAT - SA est responsable de la préparation des états financiers conformément au système comptable des entreprises en Tunisie, tels que décrit par les textes indiqués dans le paragraphe **3** ci-dessus, et aux différents textes régissant ses activités en Tunisie.

L'organe de direction de la société est également responsable de la conception, la mise en place et l'application des procédures de contrôle interne qu'il considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes.

C'est aux responsables de la société qu'il incombe d'évaluer la capacité de leur entité à poursuivre son exploitation et de communiquer le cas échéant sur toute question relative à la continuité de son exploitation et d'appliquer les principes et méthodes comptables appropriés conséquents.

Responsabilité de l'auditeur

9. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont décrites ci-dessous.

Nous sommes indépendants de la société SOPAT - SA, conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent aux missions de commissariat aux comptes en Tunisie et nous nous sommes acquittés des responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

10. Nos objectifs pour la mission d'audit, réalisée dans le cadre du commissariat aux comptes de la société SOPAT - SA, sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes et de délivrer un rapport sur 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 permettrait toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

10.1. L'identification et l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, la conception et la mise en œuvre de procédures d'audit en réponse à ces risques et la réunion des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

10.2. L'acquisition d'une compréhension des éléments de contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais sans avoir pour but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société.

10.3. L'appréciation du 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.

10.4. L'appréciation du caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe de la continuité d'exploitation, et selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

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

Efficacité du système de contrôle interne

11. Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et financière et à la préparation des états financiers.

À ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous avons constaté, à travers l'image dégagée par l'étude du système d'information utilisée par la société pour le traitement des données financières et comptables de l'exercice 2020, l'existence de mécanismes de traitements manuels de la plupart des flux aboutissant à la valorisation des stocks de la société. Les organes en charge du suivi de telles transactions font usage d'applications bureautiques, non sécurisées, pour la saisie et le traitement des données sur la base des informations collectées auprès des responsables des centres de production.

Des efforts d'automatisation de l'enregistrement des flux et de la détermination des prix et coûts des stocks aux différents stades d'activités, sont entamés afin d'aboutir à un suivi informatisé et sécurisé aux différents stades de la chaîne des transactions de la société. Leur exploitation future aboutirait à des, quantités, des coûts et des prix plus précis pour la valorisation des transactions et des différentes catégories des stocks.

Respects des textes réglementaires

12. Article 3 de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994, Portant Réorganisation du Marché Financier, telle que modifiée par la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du Marché Financier, de la loi N°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et la loi n°2009-64 du 12 août 2009 portant promulgation du code de prestations des services financiers aux non-résidents, précise que «, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis prévue par l'article 63 de la présente loi, dans un **délai de quatre mois**, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

- ✓ L'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration ou par le directoire,
- ✓ Les documents et les rapports prévus, selon le cas, par les articles 201 ou 235 du code des sociétés commerciales et l'article 471 dudit code. Le rapport annuel sur la gestion de la société doit comporter les informations arrêtées par règlement du Conseil du Marché Financier et particulièrement, un exposé sur les résultats des activités, leur évolution prévisible et éventuellement les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers, ainsi que des éléments sur le contrôle interne,
- ✓ Les rapports du ou des commissaires aux comptes visés, selon le cas, aux articles 200, 269 et 472 du code des sociétés commerciales. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.

Le délai de 4 mois précisé ci-dessus n'a pas été respecté par la SOPAT SA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

13. Les états financiers de l'exercice 2020 dégagent une situation des capitaux propres après le résultat de l'exercice négative de 1.472mDT. Selon les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales « 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. L'assemblée générale extraordinaire qui n'a pas prononcé la dissolution de la société dans l'année qui suit la constatation des pertes, est tenue de réduire le capital d'un montant égal au moins à celui des pertes ou procéder à l'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui de ces pertes. Si l'assemblée générale extraordinaire ne s'est pas réunie dans le délai précité, toute personne intéressée peut demander la dissolution judiciaire de la société. Les dispositions du présent article ne sont pas applicables aux sociétés anonymes objet de règlement amiable ou judiciaire ».

Une assemblée générale extraordinaire a été tenue le 13 mars 2020 pour décider d'une augmentation de capital de 16.000.000 DT dont 6.000.000 DT de prime d'émission. Laquelle augmentation a été réalisée par libération de la totalité de la prime d'émission et le 1/2 de la valeur nominale des actions souscrites, au 31 décembre 2020.

Fait à Tunis, le 16 août 2021

Les Commissaires Aux Comptes

Jalel HADDAD

Ammar AMRI

Cabinet Jalel HADDAD

**Rapport spécial du commissaire aux comptes relatif
aux états financiers de l'exercice clôturé le 31
décembre 2020**

Destinataires du rapport :

**Messieurs les Actionnaires de la Société de
Production Agricole de Teboulba, SOPAT**

Société Anonyme Faisant Appel Public à l'Épargne,

Messieurs les actionnaires,

- 1.** En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la *Société de Production Avicole de Teboulba, SOPAT-SA*, qui nous a été confiée par votre honorable assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport relatif aux conventions visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, au titre de l'exercice 2020.
- 2.** Les conventions signalées ci-dessous résultent des informations s'y rapportant reçues de l'organe de direction de la société ou des opérations liées dont nous avons pris connaissance dans le cadre de nos procédures habituelles d'audit.

Notre mission ne comporte pas la réalisation de travaux spécifiques de recherche de l'existence des conventions visées.

- 3.** Durant l'exercice 2020, les conventions suivantes, rentrant dans le cadre des dits articles, ont été passées ou ont continué à produire leurs effets :

- 3.1.** La société a obtenu des crédits bancaires pour financer ses investissements. Au 31 décembre 2020, les encours des divers crédits présentent les soldes suivants :

Références crédits	Montant initial du crédit En DT	Reste à rembourser au 31 décembre 2020 En DT
Hannibal Lease-Leasing	1 190 289	145 563
BIAT3000mDT	3 000 000	1 099 545
ATB1500mDT	1 500 000	0
Amen Bank 3700mDT	3 700 000	2 812 182
Amen Bank 1300mDT	1 300 000	1 132 296
Amen Bank 1200mDT	1 200 000	969 545
Amen Bank 3600mDT	3 600 000	2 704 148
Amen Bank 3600mDT	3 600 000	2 442 823
Amen Bank 1000mDT	1 000 000	737 636
Total	20 090 289	12 043 738

L'encours des crédits obtenus pour le financement du cycle d'exploitation est de 4.850mDT à la date du 31 décembre 2020.

- 3.2.** Les investissements réalisés par la société courant l'exercice 2020, achevés ou en cours, sont de l'ordre de 6.237mDT et correspondent à des acquisitions de logiciel, de fonds de commerce, d'équipement d'abattage, de matériel de transport, d'aménagement de points de vente...
- 3.3.** La SOPAT a signé en 2017 un accord avec des sociétés appartenant au groupe la ROSE Blanche « RBG » en vertu duquel, lesdites sociétés prennent en charge des dettes au lieu et place de débiteurs liés aux cédants des actions Gallus ou des engagements futurs à la place de la SOPAT, en exécution des cautions qu'elle avait données.

La constatation des conséquences de cet accord a abouti à la prise en charge par les sociétés du groupe RBG d'une dette de 2.259mDT, le remboursement du paiement d'une caution de 490mDT fait par la SOPAT au profit d'Amen BANK et un engagement de règlement des cautions données par la SOPAT au profit des sociétés GAT et SOFIGAT.

L'accord conclu fin 2018 entre la SOPAT et les sociétés ACN et MEDIGRAN, faisant partie du RBG, ont abouti à l'engagement de régler à la SOPAT en 2019 et années ultérieures les sommes de 568mDT par l'ACN et 1.690mDT par MEDIGRAIN. Au 31 décembre 2020, ces engagements ont été réglés en totalité.

- 3.4.** La SOPAT a procédé en 2017 au paiement à Amen BANK d'un montant de 2.110mDT en règlement de cautions précédemment données au profit de cette banque pour le compte de NUTRITOP et DINDY pour des montants respectifs de 1.110mDT et 1.000mDT. La somme payée pour le compte de NUTRITOP pour 1.110 mDT a été remboursée à la SOPAT par le groupe RBG en exécution des accords liés aux transactions sur les actions GALLUS. Une somme de 730 mDT est en attente de recouvrement.
- 3.5.** La société s'est approvisionnée en 2020 en divers produits auprès des sociétés apparentées appartenant au RBG.

Les mouvements et les soldes conséquents arrêtés au 31 décembre 2020 sont les suivants :

Sociétés	Total des achats nets en 2020 En DT	Solde créditeur au 31 décembre 2020 En DT
ACN	16 667 480	6 756 425
MCSR	67 158	7 281
SAVINORD	1 393 813	344 695
FLEXO-PRINT	28 536	0
STPA	8 888 311	2 449 664

- 3.6.** La SOPAT s'est approvisionnée au cours de l'exercice 2020 en poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 13.225.401 DT, le solde de leurs transactions est de 6.093.309 DT à la date du 31 décembre 2020. Elle a également vendu à la société GALLUS au cours de l'exercice 2020 du poulet pour une valeur totale de 13.056DT.

3.7. La société SOPAT avait avancé à la société CVR, faisant partie du RBG, une somme de 470.663 DT depuis 2012 et qui continue à figurer dans les créances présentées dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

3.8. Les rémunérations des dirigeants constatées au titre de l'exercice 2020, se présentent ainsi :

Désignation des dirigeants	Fonction	Salaire brut annuel En DT	Cotisations sociales et fiscales En DT	Bons d'essence En DT	Coût de l'amortissement de voiture de fonction En DT
Skander MAKNI	DG	151.088	29.568	10.200	16.136
Mr. Kamel BELKHIRIA	Président CA	0	0	0	0

Fait à Tunis, le 16 août 2021

Les Commissaires Aux Comptes

Jalel HADDAD

Ammar AMRI

Cabinet Jalel HADDAD

FCP AFEK CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2020

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 26 Mars 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels du fonds commun de placements « FCP AFEK CEA » et la vérification de la composition de l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2020. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 158 258,268 TND, un actif net de 155 557,576 TND et une perte nette de 26 917,196 TND.

A notre avis, les états financiers annuels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du fonds commun de placements « FCP AFEK CEA » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

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

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

Rapport de gestion

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du gestionnaire du fonds commun de placements pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placements est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placements de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placements.

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

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

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

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la Direction.

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

Tunis, le 24 août 2021

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ELLOUMI

BILAN ARRETE AU 31 Décembre 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>Note</u>	<u>31. déc.2020</u>	<u>31. déc.2019</u>
Portefeuille titres	3.1	154 988,228	156 181,110
Actions cotées et droits rattachés		154 988,228	156 181,110
Placements monétaires et disponibilités	3.3	3 270,040	5 341,746
Disponibilités		3 270,040	5 341,746
Créances d'exploitation		-	-
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		158 258,268	161 522,856
<u>PASSIF</u>			
Opérateurs créditeurs	3.5	737,966	792,587
Autres créditeurs divers	3.6	1 962,726	1 963,378
TOTAL PASSIF		2 700,692	2 755,965
<u>ACTIF NET</u>		155 557,576	158 766,891
Capital	3.7	161 106,441	160 027,923
Sommes distribuables	3.10	- 5 548,865	- 1 261,032
Sommes distribuables des exercices antérieurs		- 1 488,895	- 938,144
Sommes distribuables l'exercice		- 4 059,970	- 322,888
<u>ACTIF NET</u>		155 557,576	158 766,891
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		158 258,268	161 522,856

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre 2020	Du 1 ^{er} Janvier au 31 Décembre 2019
Revenus du portefeuille titres	3.2	1 409,000	4 161,500
Dividendes Actions cotées		1 409,000	4 161,500
Revenus des placements monétaires	3.4	87,849	74,343
Revenus des comptes à vue		87,849	74,343
Total des revenus de placements		1 496,849	4 235,843
Charges de gestion des placements	3.8	2 959,274	2 851,817
Revenus net de placements		- 1 462,425	1 384,026
Autres produits		-	-
Autres charges	3.9	2 062,375	2 086,587
Résultat d'exploitation		- 3 524,800	- 702,561
Régularisation du résultat d'exploitation		- 535,170	379,673
Sommes distribuables de l'exercice	3.10	-4 059,970	- 322,888
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		535,170	- 379,673
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		- 26 054,904	19 425,821
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		2 742,212	-12 064,851
Frais de négociation de titres		- 79,704	- 199,264
Résultat net de l'exercice		- 26 917,196	6 459,145

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2020	Du 1er Janvier au 31 Décembre 2019
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitaion	-26 917,196	6 459,145
Résultat d'exploitation	-3 524,800	-702,561
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 26 054,904	19 425,821
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	2 742,212	- 12 064,851
Frais de négociation de titres	-79,704	-199,264
Distributions de dividendes	-	-
Transactions sur le capital	23 707,881	-31 401,944
Souscriptions	48 314,024	59 201,787
Capital	59 900,000	68 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	-10 368,012	- 9 042,307
Régularisation des sommes distribuables	-1 217,964	- 155,906
Rachats	24 606,143	90 603,731
Capital	29 200,000	106 200,000
Régularisation des sommes non distribuables	- 4 138,926	- 14 851,977
Régularisation des sommes distribuables	- 454,931	- 744,292
Droits de sortie	-	-
Variation de l'actif net	-3 209,315	-24 942,799
Actif net		
En début de l'exercice	158 766,891	183 709,690
En fin de l'exercice	155 557,576	158 766,891
Nombre des parts		
En début de l'exercice	1 699	2 077
En fin de l'exercice	2 006	1 699
Valeur liquidative	77,546	93,447
Taux de rendement	-17,02%	5,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

Présentation du fonds

FCP AFEK CEA est un FCP de distribution de catégorie mixte, dédié exclusivement aux titulaires de Comptes d'Epargne en Actions « CEA ».

FCP AFEK CEA a obtenu le visa du CMF le 17 mars 2011 avec un démarrage des opérations de souscriptions publiques le 01 juillet 2011.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisé en 1000 parts de 100 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 20 ans.

Le dépositaire du fonds est la TUNISIAN SAUDI BANK « TSB ». Son gestionnaire est la Tuniso-Séoudienne d'Investissement « TSI ».

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des parts du fonds.

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de FCP AFEK CEA arrêtés au 31/12/2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2. Principes comptables appliqués

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

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en BTA et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

2.2. Evaluation des placements en actions

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, à la date d'arrêté, à leurs valeurs de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

2.3. Evaluation des autres placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en BTA sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- 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.

2.4. Cession des placements

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

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

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 154 988,228 TND et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition en TND	Valeur au 31 Décembre 2020	% actif
<u>Actions et droits rattachés</u>		185 837,034	154 988,228	97,934%
ATB	2 000	5 760,000	5 706,000	3,605%
ATTIJ BANK	465	15 064,200	12 915,840	8,161%
BH BANK	1 600	21 617,943	14 552,000	9,195%
BIAT	154	15 972,190	14 428,568	9,117%
BNA	1 650	16 182,376	14 317,050	9,047%
BT	2 000	16 706,627	13 520,000	8,543%
BTE (ADP)	1 200	18 068,463	9 596,400	6,064%
NBL	2 600	16 342,394	11 364,600	7,181%
SIAME	3 900	13 580,524	15 674,100	9,904%
SOTIPAPIER	1 000	5 592,000	4 593,000	2,902%
STB	4 000	17 472,290	13 364,000	8,444%
TUNIS RE	1 300	10 253,173	10 104,900	6,385%
UIB	870	13 224,854	14 851,770	9,385%
Total		185 837,034	154 988,228	97,934%

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions et droits	75 991,618
Total	75 991,618

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

Sorties (Cession)	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions et droits	51 129,596	53 871,808	2 742,212
Total	51 129,596	53 871,808	2 742,212

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 1 409,000 TND au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Dividendes	1 409,000	4 161,500
- des actions admises à la cote	1 409,000	4 161,500
Revenus des obligations et valeurs assimilées	0,000	0,000
Total	1 409,000	4 161,500

3.3 Note sur les placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 3 270,040 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% actif
Disponibilités	3 270,040	3 270,040	2,066%
Dépôts à vue	2 870,468	2 870,468	1,814%
Sommes à l'encaissement	399,572	399,572	0,252%
Total	3 270,040	3 270,040	2,066%

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 31/12/2020 à 87,849 TND et représente le montant des intérêts au titre de la période du 01/01 au 31/12/2020 sur les placements monétaires.

Désignation	Période du 1 ^{er} janvier au 31 Décembre 2020	Période du 1 ^{er} janvier au 31 Décembre 2019
Intérêts des comptes courants	87,849	74,343
Total	87,849	74,343

3.5 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 737,966 TND et représente le montant de la rémunération à payer aux gestionnaire, dépositaire et distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Commission distributeurs (TSB et TSI)	140,568	150,975
Commission gestionnaire (TSI)	527,117	566,128
Commission dépositaire (TSB)	70,281	75,484
Total	737,966	792,587

3.6 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 1 962,726 TND et représente le montant de la redevance du CMF et les honoraires du commissaire aux comptes et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Redevance CMF	12,678	13,183
Honoraires commissaire aux comptes	1 950,048	1 950,195
Total	1 962,726	1 963,378

3.7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

	2020	2019
<u>Capital au 01/01</u>		
Montant (en nominal)	169 900,000	207 700,000
Nombre de parts	1 699	2 077
Nombre de porteurs de parts	101	87
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
Montant	59 900,000	68 400,000
Nombre de parts émises	599	684
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
Montant	29 200,000	106 200,000
Nombre de parts rachetées	292	1 062
<u>Capital au 31-12</u>		
Montant (en nominal)	200 600,000	169 900,000
Sommes non distribuables	- 39 493,559	-9 872,077
Montant du capital au 31/12	161 106,441	160 027,923
Nombre de parts	2 006	1 699
Nombre de porteurs de parts	101	101

3.7.1. Note sur les sommes non distribuables

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et aux plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, augmentées des droits de sortie et diminuées des frais de négociation de titres, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de Parts.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2020 :

Désignation	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur actions	-26 054,904	19 425,821
Plus (ou moins) values réalisées sur cession actions et droits	2 742,212	- 12 064,851
Frais négociation de titres	-79,704	-199,264
Résultats non distribuables de l'exercice	-23 392,396	7 161,706
Résultat non distribuable exercices antérieurs	-9 872,077	-22 843,453
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-10 368,012	- 9 042,307
Régularisations sommes non distribuables rachats	4 138,926	14 851,977
Total somme non distribuables	-39 493,559	-9 872,077

3.8 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 2 959,274 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01 janvier au 31 décembre 2020	Période du 01 janvier au 31 décembre 2019
Commission distributeurs (TSB et TSI)	563,675	543,217
Commission gestionnaire (TSI)	2 113,756	2 036,992
Commission dépositaire (TSB)	281,843	271,608
Total	2 959,274	2 851,817

3.9 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à 2 062,375 TND et représente le montant de la redevance du CMF et les honoraires du commissaire aux comptes et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01 janvier au 31 décembre 2020	Période du 01 janvier au 31 décembre 2019
Redevance CMF	140,922	135,800
Honoraires commissaire aux comptes	1 921,453	1 950,787
Total	2 062,375	2 086,587

3.10 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts. Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2020 :

Désignation	Résultats Distribuables	Régularisations souscriptions	Régularisations rachats	Sommes Distribuables
Exercices n-1 et antérieurs	-1 261,032	-444,591	216,728	-1 488,895
Exercice 2020	-3 524,800	-773,373	238,203	-4 059,970
Sommes distribuables				-5 548,865

4. Autres informations

4.1- Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de FCP AFEK CEA au 31/12/2020 se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
- Titres à livrer	0	2 272,563
Total	0	2 272,563

4.2- Données par part et ratios pertinents

4.2.1- Données par part

Désignation	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	0,746	2,493	2,537	3,448	3,189
Charges de gestion des placements	- 1,475	- 1,679	- 2,125	- 1,894	- 1,953
Revenus net des placements	- 0,729	0,815	0,412	1,554	1,237
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	- 1,028	- 1,288	- 0,988	- 0,881	- 0,759
Résultat d'exploitation	1,757	- 0,414	- 0,576	0,673	0,478
Régularisation du résultat d'exploitation	0,267	0,223	0,023	- 0,073	0,096
Sommes distribuables de l'exercice	2,024	- 0,190	- 0,552	0,599	0,573
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12,988	11,434	- 6,783	9,722	14,096
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	1,367	-7,101	6,373	- 1,604	- 9,690
Frais de négociation de titres	0,040	- 0,117	- 0,157	- 0,096	- 0,148
Plus ou moins-valeurs sur titres et frais négociation	11,661	4,215	- 0,567	8,022	4,258
Résultat net de l'exercice	-13,418	3,802	-1,143	8,695	4,736
Droits d'Entrée et de sortie	-	-	-	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	11,661	4,215	- 0,567	8,022	4,258
Régularisation du résultat non distribuable	-2,216	0,973	-1,017	- 0,152	-0,604
Sommes non distribuables de l'exercice	-13,877	5,188	-1,584	7,870	3,654
Distribution de dividendes	0,000	0,000	0,599	0,574	0,807
Valeur liquidative	77,546	93,447	88,449	91,185	83,289

4.2.2- Ratios de gestion des placements

Désignation	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Charges de gestion des placements/ Actif Net Moyen	1,883%	1,665%	2,189%	1,941%	2,017%
Autres charges / Actif Net Moyen	1,312%	1,219%	1,018%	0,903%	0,784%
Résultat distribuable de l'exercice / Actif Net Moyen	-2,243%	-0,410%	-0,593%	0,689%	0,493%
Actif Net Moyen	157 162,234	171 238,291	201 596,178	234 883,836	290 950,798

4.3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion du FCP AFEK CEA est confiée à la Tuniso-Séoudienne d'Investissement "TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du FCP. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 1,5% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TUNISIAN SAUDI BANK « TSB » assure les fonctions de dépositaire pour FCP AFEK CEA, consistant notamment à conserver les titres et les fonds du FCP et d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,2% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des parts du FCP AFEK CEA. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,4% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.