



Bulletin Officiel

N°6461 Jeudi 21 Octobre 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

AGREMENT D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE	3
AGREMENTS DE DIRIGEANTS	4
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	5
TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19	6

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR-	7
AcTECH	9
ASSURANCES MAGHREBIA	11
CEREALIS	14
DELICE HOLDING	15
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-	16
CITY CARS	17
AUTOMOBILES RESEAU TUNISIEN ET SERVICES -ARTES-	18
SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-	19
SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR-	21
AMEN BANK	22
TUNINVEST SICAR	26
L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD	29
SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-	31
BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-	33

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

37

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

39

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 05/10/2021*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH-

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2021

- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES -SAH-

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- FONDS D'AMORÇAGE SOCIAL BUSINESS

COMMUNIQUE DU CMF

AGREMENT D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 12 octobre 2021, d'agréer l'externalisation de la fonction du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein de la société GAT Investissement au profit du cabinet FinPartner représenté par Madame Cyrine BACH BAOUAB.

2021 - AC – 065

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المجتمع بتاريخ 12 أكتوبر 2021 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد رضا المرابط كمدير عام جديد لشركة الوساطة بالبورصة " شركة تصرف و مالية" وكعضو بمجلس إدارتها.

2021 - AC – 066

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المجتمع بتاريخ 12 أكتوبر 2021 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد محمد أكرم المجاجي كمدير عام جديد لشركة الوساطة بالبورصة " مينا كابيتال برتنرز".

2021 - AC – 067

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2021, au plus tard le 20 octobre 2021.

AVIS DES SOCIETES				
<u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u>				
SOCIETE.....				
Siège social :				
La société publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre				
<u>Indicateurs :</u>				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
<u>Commentaires</u>				
- bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels. La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de : - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitements pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où : - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers.				

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR-

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

La Société STAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021:

Unité : 1000 dinars

Primes Emises Nettes d'Annulations et de Ristournes /Exercice En cours de coassurances et de Taxes

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Automobile	49 086	44 666	159 067	166 260	198 676
Incendie et Risques Divers	4 343	3 737	25 114	23 792	29 938
Transport	4 407	4 140	10 349	9 733	14 756
Autres Branches	20 646	20 456	68 789	68 376	87 376
Total Non Vie	78 482	72 999	263 319	268 161	330 747
Vie	7 880	8 255	25 956	23 411	32 341
Total Général	86 362	81 254	289 275	291 572	363 089

Primes acquises

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Automobile	51 283	52 272	147 497	152 617	201 459
Incendie et Risques Divers	7 312	6 372	21 604	18 994	27 529
Transport	3 542	3 436	12 436	10 949	13 994
Autres Branches	21 317	20 414	62 988	64 009	87 475
Total Non Vie	83 453	82 494	244 525	246 569	330 457
Vie	7 507	8 391	26 336	23 521	32 267
Total Général	90 961	90 885	270 860	270 090	362 724

PRIMES CEDEES

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Automobile	2 231	1 935	7 048	6 789	8 455
Incendie et Risques Divers	2 065	1 503	13 532	12 406	15 238
Transport	1 898	1 902	5 401	5 945	9 922
Autres Branches		9	20	34	192
Total Non Vie	6 195	5 349	26 000	25 173	33 807
Vie	82	0	278	196	1 598
Total Général	6 277	5 349	26 278	25 369	35 405

Commissions Echues

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Total Général	8 653	7 911	28 915	27 465	36 180

SINISTRES REGLES

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Automobile	26 809	38 131	97 070	96 043	134 411
Incendie et Risques Divers	1 332	2 678	9 167	9 639	13 314
Transport	98	447	6 323	889	2 079
Autres Branches	22 104	25 779	62 304	54 412	68 122
Total Non Vie	50 343	67 035	174 864	160 984	217 925
Vie	1 952	1 908	7 622	5 859	8 408
Total Général	52 295	68 943	182 486	166 843	226 333

SINISTRES DECLARES (NOMBRE)

Branches	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
Automobile	11 752	12 712	37 465	34 981	48 015
Incendie et Risques Divers	510	615	1 466	1 615	2 225
Transport	18	47	67	148	181
Autres Branches*	152 363	161 118	467 352	458 636	632 886
Total Non Vie	164 643	174 492	506 350	495 380	683 307
Vie	162	162	493	433	629
Total Général	164 805	174 654	506 843	495 813	683 936

**Bulletins de soin Groupe Maladie*

*PRODUITS FINANCIERS ECHUS**

	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	AU 30/09/2021	AU 30/09/2020	Année 2020
TOTAL	13 547	11 495	70 702	65 620	85 291

*Les revenus échus et non encore encaissés à court terme sont inclus dans le cumul à la fin de la période et sont de l'ordre de 23 223 mD contre 27 643 mD en 2020.

Les chiffres sont provisoires et sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (Sinistres Régliés, Sinistres déclarés, Primes Cédées, Commissions) et Revenus Financiers.

NB : -Seuls les chiffres arrêtés au 31 décembre 2020 sont audités.

FAITS SAILLANTS DE LA PERIODE**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR****Activité Au 30/09/2021**

Au terme des trois premiers trimestres l'année 2021, la STAR enregistre :

- Des primes acquises qui s'élèvent à 270,8 MD au même niveau que celles de 2020, soit 270,1 MD. En non vie, les primes acquises baissent de 3% sur la branche automobile, dans la continuité des actions d'assainissement du portefeuille entamées depuis quelques années avec des effets qui se poursuivront jusqu'à la fin 2021 et de 1,7% sur la branche santé collective suite à la sortie du portefeuille de certains contrats importants. Quant aux autres branches, les primes acquises enregistrent une augmentation significative au niveau des risques Transport (+13,6%) et Incendie et Risque Divers (+13,7%). S'agissant de la branche vie, elle affiche une évolution de 11,9% liée principalement à l'accroissement des souscriptions en assurance emprunteur.
- Des primes cédées en évolution de 3,6% par rapport à la même période de l'année 2020. Les branches Incendie et risques divers affichent une évolution de 9% alors que la branche Transport enregistre une diminution de 9% liée à la baisse des primes des risques Aviation.
- Des indemnisations servies totalisant 182,5 MD contre 166,8 MD en 2020, soit une augmentation de 15,6 MD (+9%) liée à la hausse des règlements Santé collective de 7,4 MD, Transport de 5,4 MD, suite au règlement partiel d'un sinistre maritime important provisionné depuis 2018, et Automobile de 1 MD. Cet accroissement des règlements sinistres s'explique naturellement par le retour à un rythme normal des activités d'indemnisation en 2021 comparé à la même période de 2020 et qui a connu, pour rappel, un confinement général de 6 semaines en avril et mai.
- Un total des produits financiers avant prélèvement de la retenue à la source de 70,7 MD contre 65,6 MD en 2020 soit une évolution positive de 7,7%.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

AeTECH

Siège Social : 03, Rue des Métiers, la Charguia II, BP 290-2035 Z. I. Ariana Aéroport Tunis Carthage

La Société AeTECH publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(en Dinars)	3T/2021	3T/2020	Var	Au 30 septembre 2021	Au 30 septembre 2020	Var	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 868 657	1 497 937	25%	5 617 464	3 973 730	41%	6 186 198
CA DISTRIBUTION	1 376 567	1 026 413	34%	3 867 112	2 973 053	30%	4 007 629
CA SOLUTIONS	488 526	471 387	4%	1 746 788	1 000 386	75%	2 164 744
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	3 564	137		3 564	291		13 825
CHARGES FINANCIERES NETTES	124 154	48 822	154%	328 800	219 250	50%	317 786
CHARGES D'EXPLOITATION HORS AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	1 796 791	1 543 901	16%	5 278 962	4 170 069	27%	6 175 154
DONT CHARGES DE PERSONNEL	309 415	332 534	-7%	922 006	991 475	-7%	1 314 640
DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	264 386	132 178	100%	686 648	443 644	55%	610 031
EBITDA	71 866	- 45 964		338 502	- 196 339		11 044
Marge d'EBITDA	3,8%	-3,1%		6%	-4,9%		0,18%

Les indicateurs ont été élaborés à partir de la Comptabilité Générale.

Les chiffres au 31/12/2020 et 30/06/2021 sont audités.

Chiffre d'Affaires :

Au cours du troisième trimestre 2021, Aetech a vu son chiffre d'affaires augmenter de 41% par rapport à la même période en 2020 pour s'établir à 5 617mTND.

Le chiffre d'affaires de l'activité "Solutions" de 1 747mTND, en hausse de 75% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020.

L'activité "Distribution" quant à elle a atteint 3 867mTND de chiffre d'affaires réalisant ainsi une augmentation de 30% par rapport à 2020.

Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation (hors amortissements et provisions) d'Aetech enregistrent une augmentation de 27% au troisième trimestre 2021 par rapport à la même période en 2020 pour s'établir à 5 279mTND.

Les charges de personnel ont enregistré une diminution de 7% pour atteindre 922mTND au cours des neuf premiers mois de l'exercice.

EBITDA :

Au terme du troisième trimestre de l'année, la marge d'Ebitda est positive et s'établit à 6% contre -4,9% par rapport à 2020.

CHARGES FINANCIERES :

Les charges financières nettes d'Aetech ont augmenté de 50% suite à la constatation des charges d'intérêts des nouvelles dettes à court et à moyen terme.

2021- AS -1165

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

ASSURANCES MAGHREBIA S.A

Siège social : 64, Rue de Palestine 1002 Tunis

La société Assurances Maghreb SA publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

Indicateurs d'activité au 30/09/2021 (Provisoires)

(Unité : 1000 dinars)

	3ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2020	Du 01/01/2021 au 30/09/2021	Du 01/01/2020 au 30/09/2020	Du 01/01/2020 au 31/12/2020 *
1- Primes émises et acceptées nettes d'annulations en cours	42 172	39 092	158 561	145 187	187 442
Incendie et Risques divers	6 508	5 846	44 728	40 704	49 054
Santé	16 815	15 885	56 086	51 165	68 124
Automobile	18 142	16 426	54 961	49 525	65 667
Transport	707	935	2 785	3 794	4 597
2- Primes cédées	10 589	10 489	55 166	51 492	62 346
Incendie et Risques divers	5 260	4 456	36 093	32 124	36 569
Santé	4 406	4 912	15 711	15 059	20 561
Automobile	365	337	1 167	1 046	1 349
Transport	557	784	2 195	3 263	3 867
3-Commissions	3 682	3 131	12 549	10 746	14 610
4- Charges de sinistres nettes	26 911	24 178	78 485	64 793	90 991
Incendie et Risques divers	1 620	1 470	2 578	2 558	5 466
Santé	13 870	10 615	39 200	30 106	43 120
Automobile	11 462	12 135	36 963	32 708	42 586
Transport	42	42	256	579	180
5- Produits financiers nets	4 137	3 998	15 291	13 222	19 016

(*) Chiffres Audités

I. BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS

Les indicateurs sont arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

Les principes comptables les plus significatifs :

1. Les chiffres 2021 sont provisoires et sont actualisés au fur et à mesure du traitement des données tardives et ce pour toutes les branches (Sinistres Réglés, Primes Cédées, Commissions) et Revenus Financiers.
2. Les charges de commissions : s'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.
3. La charge de sinistres nette correspond à la charge de sinistres brute³ moins la charge de sinistres cédée.
4. Les produits financiers nets, comprennent les loyers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (dépôts, obligations et autres). Les produits de placements tiennent compte des intérêts courus et non échus.
5. Les chiffres arrêtés au 31 décembre 2020 sont audités.

II. LES FAITS SAILLANTS AYANT MARQUE L'ACTIVITE DE LA COMPAGNIE DU 01 JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2021

Au terme du troisième trimestre 2021, Assurances Maghreb a réalisé :

1. Un chiffre d'affaires qui s'élève à 158,561 MD contre 145,187 MD au 30.09.2020, enregistrant une augmentation de 9,21% et un taux de réalisation de 103,10% du budget prévu à fin septembre 2021.
2. Des primes cédées qui s'élèvent à 55,166 MD contre 51,492 MD au 30.09.2020, soit une hausse de 7,14%, en corrélation avec l'évolution du chiffre d'affaires par branche, marquant ainsi un taux de réalisation de 101,7% par rapport au budget au 30 septembre 2021.
3. Une augmentation de la charge de sinistres nettes de 21,13%, liée à l'augmentation de la fréquence des sinistres par rapport à la même période de l'année 2020, enregistrant ainsi un taux de réalisation de 106% par rapport au budget prévu au 30.09.2021.
4. Des produits financiers nets de 15,291 MD contre 13,222 MD au 30.09.2020, soit une progression de 15,65% et un taux de réalisation de 102,2% du budget prévu à fin septembre 2021.

Les performances enregistrées au 30 septembre 2021 confirment l'aptitude de la compagnie à réaliser les objectifs fixés dans le business plan 2020-2024.

³La charge de sinistres brute comprend les sinistres réglés nets de recours encaissés et compte tenu des frais de gestion de sinistres, ainsi que la variation des provisions pour sinistres à payer.

III. FORECAST 2021 :

Les prévisions de l'année 2021 de la compagnie ont été actualisées sur la base des réalisations au 30/09/2021 et de la conjoncture économique du pays.

Les principaux indicateurs de ce Forecast sont les suivants :

Chiffre d'affaires

En 2021, le chiffre d'affaires prévisionnel de la compagnie atteindrait 203,500 MD contre un budget de 197,050 MD, soit un écart positif de 3,3%, enregistrant ainsi une évolution de 8,6% par rapport à 2020 contre un taux de croissance budgétisé de 7,9%.

Primes cédées

En adéquation avec l'évolution du chiffre d'affaires par branche, les primes cédées évolueraient de 6,7%.

Commissions

Compte tenu de la structure prévisionnelle 2021 du chiffre d'affaires par branche, les commissions à servir à notre réseau de distribution évolueraient de 9,8%.

Charge de sinistres nette

La charge de sinistres nette a été légèrement revue à la hausse marquant un écart de 3,6% par rapport au budget initial, et ce en adéquation avec les ajustements en termes de chiffre d'affaires.

Produits financiers nets

Les produits financiers nets ont été revus à la hausse tenant compte de la structure des placements au 30 septembre 2021, ils évolueraient de 6,44% par rapport à 2020 et de 16,11% par rapport au budget.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

CEREALIS.SA

Siège social : 1, Rue Turkana, Immeuble Prince du Lac, App n°1-Les Berges du Lac, 1053 Tunis

La Société CEREALIS publie ci-dessous les indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} Trimestre 2021 :

Libellées	Unité	3 T 2021	3 T 2020	Var %	Cumul au 30/09/2021	Cumul au 30/09/2020	Var %	31/12/2020
Revenus cerealis	Unité	7 073 871	5 751 300	23,0%	16 278 346	13 225 611	23,1%	17 425 798
Snacks salés	dt	7 073 871	5 751 300	23,0%	16 278 346	13 225 611	23,1%	17 425 798
Local	dt	6 982 177	5 668 738	23,2%	16 093 234	13 062 404	23,2%	17 254 355
Export	dt	91 695	82 562	11,1%	185 112	163 207	13,4%	171 444
Production cerealis	Unité	7 111 415	5 737 189	24,0%	16 383 593	13 468 399	21,6%	17 666 476
Valeur	dt	7 111 415	5 737 189	24,0%	16 383 593	13 468 399	21,6%	17 666 476
Investissement cerealis	Unité	104 390	250 186	-58,3%	418 606	632 411	-33,8%	632 411
Investissement corp & incorporel	dt	104 390	250 186	-58,3%	418 606	632 411	-33,8%	632 411
Structure d'endettement cerealis	Unité				3 270 983	3 716 257	-12,0%	3 630 639
Solde endettement LT cerealis	dt				512 802	514 207	-0,3%	590 386
Solde endettement CT cerealis	dt				2 758 182	3 075 764	-10,3%	3 040 253
Solde découvert cerealis	dt				0	126 286	-100,0%	0

Commentaires sur les données individuelles:

Similairement au premier et au deuxième trimestre 2021, la société est parvenue à enregistrer un taux de croissance soutenu en ce troisième trimestre, voyant ses revenus progresser de 23%. Ceci a été rendu possible grâce aux travaux de fonds réalisés par la Société et ses équipes que ce soit au niveau de la distribution, du marketing, ou du lancement de nouveaux produits. Il est à noter que la société est parvenue à capitaliser sur la saison estivale malgré les conditions particulières ayant marqué cette année (restrictions liées au Covid).

La situation socio-économique reste néanmoins un élément important que nous ne pouvons pas négliger. Nous jugeons donc important de rester vigilants considérant les différents challenges que le pays traverse actuellement, et de leurs impacts éventuels sur le pouvoir d'achat du consommateur Tunisien. Nonobstant cela, la Société, forte de ses capitaux propres, et de ses avantages compétitifs majeurs, reste convenablement armée pour affronter les éventuelles difficultés et tachera de naviguer intelligemment toute période difficile si cela s'avère nécessaire.

Pour ce qui est des investissements corporels et incorporels, ceux-ci se sont situés à 418 606 DT au 30/09/21, et ont concerné des équipements d'aménagement, des équipements de placement produit, des équipements de transport, et des équipements IT.

L'endettement se situe quant à lui à 3 270 983 DT, soit en retrait de 12% par rapport à la même période l'année précédente, et est essentiellement constitué de crédits de gestion.

Au niveau qualitatif, l'entreprise continue à consolider sa position de leader.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

DELICE HOLDING

Siège social : Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheïreddine, la Goulette 2060 - Tunis.

La société DELICE HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 3^{ème} trimestre 2021 :

Chiffres en KDT	Note	3 ^{ème} trimestre 2021	3 ^{ème} trimestre 2020	Variation	30/09/2021	30/09/2020	Variation	31/12/2020 *
Revenus du marché local		299 260	264 333	13,2%	868 579	777 292	11,7%	1 045 336
Revenus du marché de l'export		7 581	5 712	32,7%	26 169	24 170	8,3%	32 629
Total revenus	(1)	306 841	270 045	13,6%	894 747	801 462	11,6%	1 077 966
Production valorisée	(2)	296 807	272 977	8,7%	908 606	839 490	8,2%	1 097 522
Investissements	(3)	7 042	12 709	-44,6%	27 000	32 507	-16,9%	59 754
Investissements corporels et incorporels		7 042	12 709	-44,6%	27 000	32 507	-16,9%	59 754
Investissements financiers		-	-	-	-	-	-	-
Structure de l'endettement	(4)	-	-	-	124544	240 212	-48,2%	162 316
Endettement à moyen et long terme		-	-	-	137900	142 366	-3,1%	146 425
Endettement à court terme		-	-	-	(13356)	97 846	-113,6%	15 892

*Les chiffres audités au 31/12/2020

- Commentaires et faits marquants :

(1) Les revenus relatifs au troisième trimestre 2021 ont augmenté de 13,6 % pour atteindre 306 841 KDT, contre des revenus de 270 045KDT pour la même période 2020. Une très bonne performance à l'export a été enregistrée avec une croissance de 32,7% par rapport au troisième trimestre 2020.

Le Groupe a réalisé au 30/09/2021 des revenus consolidés de 894 747 KDT, soit une évolution de 11,6 % par rapport à la même période en 2020.

(2) La production valorisée a augmenté de 8,2% par rapport à la même période en 2020.

(3) Les investissements corporels réalisés par le Groupe au 30/09/2021 se sont élevés à 27 000 KDT. Ces investissements ont été orientés essentiellement vers l'augmentation de la capacité, la maîtrise de l'énergie, le respect de l'environnement et le renforcement du parc roulant pour le pôle distribution.

(4) Le niveau d'endettement global au 30 septembre 2021 a significativement baissé de 115 667 KDT par rapport à la même période en 2020, soit une diminution de 48%. Cette baisse s'explique essentiellement par la réduction des engagements à court terme et le recours au financement interne.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL-

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING -CIL- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	3ème trimestre 2021	3ème trimestre 2020	variation en %	01/01/2021 30/09/2021	01/01/2020 30/09/2020(*)	variation en %	EXERCICE 2020(*)
MONTANT DES MISES EN FORCE	52 616	64 800	-19%	192 528	149 265	29%	205 797
AGRICULTURES ET PÊCHE	10 319	13 256	-22%	27 881	28 405	-2%	41 003
BTP	2 918	4 620	-37%	13 979	8 938	56%	13 387
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	8 117	9 220	-12%	16 988	19 274	-12%	24 688
TOURISME	3 135	4 377	-28%	7 161	10 316	-31%	12 055
LOCATION DES VOITURES	9 425	5 704	65%	36 578	15 374	138%	22 865
TRANSPORT	5 168	5 099	1%	22 009	14 467	52%	18 797
COMMERCE	10 567	16 080	-34%	36 906	36 606	1%	49 270
SERVICES DIVERS	2 967	6 444	-54%	31 026	15 885	95%	23 732
MONTANT DES APPROBATIONS	60 109	71 805	-16%	231 307	173 956	33%	243 718
AGRICULTURES ET PÊCHE	8 925	14 851	-40%	32 487	30 681	6%	45 235
BTP	3 861	5 453	-29%	16 955	10 899	56%	15 240
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	11 479	8 310	38%	27 840	19 388	44%	26 907
TOURISME	3 743	3 382	11%	8 888	13 397	-34%	15 736
LOCATION DES VOITURES	7 712	6 601	17%	40 674	16 393	148%	24 663
TRANSPORT	5 182	7 048	-26%	24 023	15 327	57%	21 454
COMMERCE	11 826	17 310	-32%	43 401	42 430	2%	59 688
SERVICES DIVERS	7 381	8 850	-17%	37 039	25 441	46%	34 795
TOTAL DES ENGAGEMENTS	548 262	546 958	0%	548 262	546 958	0%	548 027
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	54 796	48 300	13%	54 796	48 300	13%	37 255
REVENUS BRUTS DE LEASING	73 646	59 386	24%	214 600	170 502	26%	253 374
REVENUS NETS DE LEASING	14 645	17 228	-15%	48 507	48 388	0%	66 930
PRODUITS NETS DE LEASING	6 402	7 924	-19%	24 694	20 531	20%	29 821
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	3 136	2 311	36%	8 235	6 864	20%	9 587
STRUCTURE DES RESSOURCES				424 744	415 394	2%	456 071
EMPRUNTS OBLIGATAIRES				38 603	72 358	-47%	63 334
EMPRUNTS ÉTRANGERS				155 490	139 033	12%	143 964
AUTRES EMPRUNTS				230 651	204 002	13%	248 773
TRÉSORERIE NETTE				24 404	13 963	75%	7 787
CAPITAUX PROPRES (**)				94 189	90 485	4%	90 328

(*) Données auditées

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Approbations : contrats de leasing approuvés

Total des engagements : Encours financiers des contrats de leasing + impayés

Revenus nets de leasing : Intérêts et produits assimilés +Autres produits d'exploitation

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + Produits de placement - Intérêts et charges assimilées

Charges d'exploitation : Charges de personnel+Dotations aux amortissements+Autres charges d'exploitation

(**) **Les capitaux propres** sans tenir compte du résultat de la période

Faits saillants :

Une augmentation des MEF de 29%

Une augmentation des Produits Nets de Leasing et des charges d'exploitation de 20%

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**CITY CARS**

Siège Social : 31, Rue des usines, Z.I Kheireddine, 2015, la Goulette, Tunis

La société CITY CARS publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

INDICATEURS D'ACTIVITE RELATIFS AU 3^{ème} TRIMESTRE 2021

Désignation	3 ^{ème} Trimestre 2021*	3 ^{ème} Trimestre 2020	Au 30/09/2021*	Au 30/09/2020	Au 31/12/2020
Total des Revenus (Hors taxes)	66 694 848	70 179 684	226 754 855	163 545 919	228 885 305
Coût d'achat des marchandises vendues	55 873 127	60 853 820	189 952 926	138 977 654	192 726 532
Charges Financières nettes	18 907	(37 687)	(130 479)	804 286	785 112
Produits des placements	982 886	436 019	4 597 213	2 951 816	3 576 574
Trésorerie nette	-	-	88 315 105	41 734 968	66 410 942
Délai Moyen de règlement des fournisseurs	-	-	158	137	140
Nombre de points de vente	-	-	19	17	18
Surface totale des points de vente (en m ²)	-	-	23 052	21 042	22 292
Masse Salariale	706 651	621 689	2 211 992	1 904 761	2 899 644
Effectif fin de période	-	-	69	67	63

*: *Selon les données comptables disponibles*

Les indicateurs publiés ci-dessus sont issus des comptes comptables établis conformément aux principes et normes comptables Tunisiens.

Faits saillants :

- Au terme des neuf premiers mois 2021, le chiffre d'affaires a enregistré une progression de 38,6% pour atteindre à 226,755 MD contre 163,546 MD durant la même période en 2020.
- A fin septembre 2021, la trésorerie nette s'est élevée à 88,315 MD contre 41,735 MD une année auparavant, marquant ainsi une augmentation de 111,6%.
- Les produits des placements ont atteint courant les neuf premiers mois 2021 4,597 MD contre 2,952 MD pendant la même période en 2020, soit une hausse de 55,7%.
- Au terme des neuf premiers mois 2021, la masse salariale a atteint 2,212 MD contre 1,905 MD courant la même période en 2020, soit une augmentation de 16,1%.

MD : Million(s) de Dinars.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

Automobiles Réseau Tunisien et Services ARTES Siège social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 - 1002 Tunis

La Société ARTES, publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021

<i>Désignation</i>	<i><u>3ème</u> <u>Trimestre</u> <u>2021</u></i>	<i><u>3ème</u> <u>Trimestre</u> <u>2020</u></i>	<i><u>Au</u> <u>30/09/2021</u></i>	<i><u>Au</u> <u>30/09/2020</u></i>	<i><u>Au</u> <u>31/12/2020</u></i>
Total des revenus	54 634 868	60 873 814	177 612 599	108 628 990	165 544 342
Cout d'achat des marchandises vendues	41 876 006	47 463 778	140 138 980	82 747 010	128 229 529
Charges Financières	10 697	66 659	(48 537)	107 023	(59 227)
Produits Financiers	11 402 430	250 134	12 752 957	2 180 948	2 846 903
Trésorerie Nette fin Période	-	-	47 037 907	11 187 496	46 637 953
Délai moyen règlement fournisseurs	148	145	150	145	145
Masse salariale	1 333 303	1 378 013	4 218 534	4 271 179	5 888 319
Effectif moyen	159	171	162	176	173
Nombre des points de vente (Agents et Ateliers)	28	28	28	28	28
Surface totale des points de vente en M ² (compte non tenu des dépôts de stocks)	30 695	30 695	30 695	30 695	30 695

Faits saillants :

- à l'achèvement du troisième trimestre 2021 le chiffre d'affaire de la société ARTES a connu une augmentation de 68,984 Millions de dinars soit 63,5 % par rapport à la même période de l'année 2020 en passant de 108,628 Millions de dinars à 177,612 Millions de dinars au 30 septembre 2021.

- La société ARTES (Marques Renault/Dacia) au 30/09/2021 a enregistré 4 795 immatriculations contre 2 682 unités au 30/09/2020 soit une augmentation de 2 113 véhicules et 78.78%.

- Les produits financiers ont enregistré une augmentation de 10,572 Millions de Dinars par rapport à la même période de l'exercice 2020 en tenant compte des dividendes provenant des filiales.

* Les chiffres de l'année 2020 sont des chiffres audités.

** Tous les indicateurs objet de la présente communication sont extraits des livres comptables de la société et arrêtés provisoirement à la date de cette publication.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE

Siege social ; 5, Boulevard Maître Mohamed El Béji Caïd Essebsi - Centre Urbain Nord - 1082 TUNIS.

La société de Fabrication des Boissons de Tunisie publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

3° T 2021	3° T 2020	DU 01/01AU 30/09/21	DU 01/01 AU 30/09/20	EXERCICE 2020*
-----------	-----------	------------------------	-------------------------	-------------------

CHIFFRES D'AFFAIRES : (En DT)

BOISSONS GAZEUSES LOCALES	55 799 495,085	49 753 861,838	122 646 625,586	112 781 360,848	136 200 746,641
BOISSONS GAZEUSES A L'EXPORT	7 560 517,419	5 694 079,597	28 182 018,094	22 537 331,767	33 716 582,747
BIERE LOCALE	168 541 646,933	170 186 493,120	363 390 637,235	379 930 241,038	537 462 261,584
BIERE A L'EXPORT	1 437 557,446	1 540 075,652	4 524 023,778	4 223 401,482	7 829 113,444
AUTRES	11 570 702,899	11 652 001,763	29 401 142,645	28 716 986,861	36 725 350,149
	244 909 919,782	238 826 511,970	548 144 447,338	548 189 321,996	751 934 054,565

VENTES : (EN HL)

BOISSONS GAZEUSES	552 457	515 702	1 330 506	1 275 817	1 576 961
BIERE	586 439	592 905	1 273 524	1 324 565	1 885 838

PRODUCTIONS : (EN HL)

BOISSONS GAZEUSES	391 371	357 067	1 040 383	953 546	1 191 031
BIERE	524 548	564 177	1 330 560	1 372 058	1 878 173

INVESTISSEMENTS : (En DT)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		743 291,676	102 369,309	1 001 724,676	1 082 755,597
TERRAINS					16 041 356,998
GENIE CIVIL	708 472,860	56 979,111	1 840 539,692	1 272 832,005	3 171 836,362
MATERIEL	554 340,568	1 385 664,607	2 907 070,950	10 020 287,658	11 252 405,505
EMBALLAGES	1 382 402,141	5 189 499,338	7 601 567,208	13 232 935,325	16 218 898,545
	2 645 215,569	7 375 434,732	12 451 547,159	25 527 779,664	47 767 253,007

ENDETTEMENTS : (En DT)

CREDITS BANCAIRES A LONG TERME				
CREDITS BANCAIRES A COURT TERME				
SOLDE COMPTABLE BANCAIRE		161 857 065.307	107 292 510.246	230 462 766.282

* Ces chiffres ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 27/05/2021.

INDICATEURS FINANCIERS DU 3 T 2021

1) BASES RETENUES :

Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs financiers du troisième trimestre 2021 sont issues de notre comptabilité.

2) CHIFFRE D'AFFAIRES :

- Le chiffre d'affaires (HT) local des boissons gazeuses est passé de 49 753 862 dinars à 55 799 495 dinars soit une augmentation de 12.15%
- Le chiffre d'affaires des boissons gazeuses à l'export est passé de 5 694 080 dinars à 7 560 517 dinars soit une augmentation de 32.78%
- Le chiffre d'affaires de la bière locale (HT) est passé de 170 186 492 dinars à 168 541 647 dinars.
- Le chiffre d'affaires de la bière à l'export est passé de 1 540 076 dinars à 1 437 557 dinars.

3) VENTES EN VOLUME (HL) :

- le volume des ventes des boissons gazeuses locales est passé de 470 664 HL à 499 931 HL.
- le volume des ventes des boissons gazeuses à l'export est passé de 45 038 HL à 52 526 HL.
- les quantités de bière vendues sont passées de 592 905 HL à 586 439 HL.

4) PRODUCTIONS(HL) :

- la production des boissons gazeuses est passée de 357 067 HL à 391 371 HL.
- la production de la bière est passée de 564 177 HL à 524 548 HL.

5) LES INVESTISSEMENTS :

- Les investissements de la période sont composés essentiellement des nouvelles extensions dans les usines de la société, de l'achat de matériel de bière, de boissons gazeuses et d'emballages à consigner (casiers et bouteilles).

6) ENDETTEMENTS :

- Les soldes comptables bancaires sont composés des soldes au 31/12/2020, des montants de recouvrement auprès des clients et des revenus de participation de l'exercice 2020 déduction faite des paiements des impôts, des souscriptions d'actions, des salaires, des fournisseurs et des dividendes payés aux actionnaires de la société.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR-

Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La société SIMPAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(Exprimés en Dinars)

LIBELLES	3T2021	3T2020	CUMUL AU 30-09-2021	CUMUL AU 30-09-2020	EXERCICE 2020*
REVENUS	3 143 621	3 515 689	8 810 096	4 305 363	12 564 312
-VENTES	3 122 567	3 337 261	8 474 191	3 856 613	12 016 139
.Ventes de logements	3 089 804	3 029 537	8 052 999	3 515 625	11 443 251
.Ventes de magasins et bureaux	0	261 150	338 429	261 150	463 750
.Ventes de terrains lotis	32 763	46 575	82 763	79 838	109 138
-PRODUITS DE PARTICIPATIONS	-39 000	128 156	185 649	313 997	369 733
-AUTRES	60 054	50 271	150 256	134 753	178 440
VALEUR AJOUTEE BRUTE	585 861	1 678 974	2 727 306	2 518 498	4 093 591
EXC EDENT BRUT D'EXPLOITATION	-307 422	1 009 019	1 413 938	1 407 165	2 316 094
STOCKS EN COURS	328 702	-14 585 563	8 774 021	7 595 386	7 733 011
STOCKS DE PRODUITS FINIS	-2 523 082	13 531 989	20 701 881	34 479 016	27 582 268
STOCKS DE TERRAINS A BATIR	200 628	833 350	29 508 812	28 134 547	28 460 378
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-133 191	-153 700	12 945 419	12 987 519	13 224 595
STRUCTURE DES PLACEMENTS					
-ACTIONS					
-AUTRES					
LES PRISES DE PARTICIPATIONS ET LES CESSIONS DE LA PERIODE		144 856		144 856	
-PRISES DE PARTICIPATIONS					
-CESSIONS DE PARTICIPATIONS		144 856		144 856	
TOTAL DES CREANCES	-488 173	1 254 650	3 453 018	1 658 233	3 787 761
AVANCES RECUES DES CLIENTS	-530 355	-172 582	1 090 669	2 076 539	607 021
DEPENSES ENGAGEES AU COURS DE LA PERIODE RELATIVES AUX TRAVAUX ET ETUDES	298 896	1 472 710	883 279	2 498 173	2 173 099
REVENUS PAR CATEGORIE	-39 000	128 156	185 649	313 997	369 733
-DIVIDENDES AU TITRE DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES NON COTEES		-3 200	62 404	55 141	111 517
-DIVIDENDES AU TITRE DES PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES COTEES	-39 000	2 203	123 245	129 703	129 703
-PLUS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES NON COTES		128 513		128 513	128 513
-PLUS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES COTES					
-AUTRES PRODUITS DE PLACEMENTS		640		640	
REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES	-24 946	8 077	7 003	9 289	20 010
-REPRISES SUR PROVISIONS TITRES NON COTES	5 747	0	7 003	0	0
-REPRISES SUR PROVISIONS TITRES COTES	-30 694	8 077		9 289	20 010
LES PROVISIONS	210 630	69 467	388 564	215 787	194 665
-COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES					
-MOINS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES NON COTES					
-MOINS VALUES SUR CESSIONS DE TITRES COTES					
-DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES NON COTES	-29	61 563	113 096	69 452	74 009
-DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES COTES	210 659	7 904	275 468	146 335	120 655
PLACEMENTS A COURT TERME					
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-1 194 993	-2 079 290	-1 927 106	-164 928	-1 761 869
TOTAL DES ACTIFS					87 434 452

* Les chiffres sont définitifs

* Le chiffre d'affaires est constitué des cessions définitives matérialisées par des contrats signés

* Les stocks sont évalués suivant la méthode de l'achèvement.

Faits saillants ayant marqué l'activité de la SIMPAR au cours du troisième Trimestre 2021-Commentaires:

* Le chiffre d'affaires de la société au troisième trimestre 2021 a atteint 3.1 millions de dinars contre 3.3 millions de dinars pour le troisième trimestre 2020

* Le chiffre d'affaires cumulé de la société au 30 Septembre 2021, a fortement augmenté, pour atteindre 8,5 millions de dinars contre 3.9 millions de dinars au 30 Septembre 2020

* Les promesses de vente fermes au 30 septembre 2021 s'élèvent à 2.5 millions de dinars.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Amen Bank

Siège Social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

Amen Bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(En 1000 DT)

Période	3 ème trimestre 2021	3 ème trimestre 2020	au 30 Septembre 2021	au 30 Septembre 2020	au 31 Décembre 2020 (*)
1- Produits d'exploitation bancaires	220 270	206 243	648 793	632 813	856 478
• Intérêts et revenus assimilés	149 228	145 734	423 706	449 639	601 140
• Commissions en produits	31 389	28 935	93 234	81 200	113 811
• Revenus du portefeuille	39 653	31 574	131 853	101 974	141 527
2- Charges d'exploitation bancaires	102 909	106 100	308 518	346 760	456 011
• Intérêts encourus et charges assimilées	100 524	103 764	300 811	339 701	445 716
• Commissions encourues	2 385	2 336	7 707	7 059	10 295
3-Produit net bancaire	117 361	100 143	340 275	286 053	400 467
4- Autres produits d'exploitation	224	219	671	792	1 209
5- Charges opératoires :	48 374	44 906	137 443	124 955	166 109
Dont ;					
• Frais de personnel	34 964	32 457	98 371	88 294	115 765
• Charges générales d'exploitation	10 926	10 183	31 817	29 937	41 289
6- Structure du Portefeuille	-	-	2 266 529	2 034 063	2 114 255
• Portefeuille- titres commercial	-	-	205 758	277 971	135 191
• Portefeuille d'investissement	-	-	2 060 771	1 756 092	1 979 064
7- Encours des créances à la clientèle	-	-	6 068 223	5 859 008	6 003 059
8- Encours des dépôts et avoirs de la clientèle	-	-	6 154 020	5 761 910	5 861 002
Dont ;					
• Dépôt à vue	-	-	1 793 106	1 724 210	1 821 946
• Epargne	-	-	1 946 129	1 727 163	1 879 072
9- Emprunts et Ressources Spéciales	-	-	926 503	866 071	968 332
10- Capitaux propres (**)	-	-	1 056 656	1 014 444	1 057 017

(*) Chiffres certifiés

(**) Les capitaux propres sont publiés hors résultat de la période au 30/09/2021 et 30/09/2020 et après affectation du résultat au 31/12/2020.

BASES ET METHODES COMPTABLES RETENUES

I- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- Méthodes comptables appliquées

II -1/ Règles de prise en compte des produits et charges en intérêts

Les produits et charges en intérêts sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

II -2/ Provisions sur créances de la clientèle

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24 et des textes subséquents.

II -3/ Agios réservés

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat.

Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement dans les produits de la banque puis recensés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés.

II -4/ Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation dont la détention par Amen Bank répond à des considérations stratégiques, des fonds gérés, des BTA, des participations avec conventions de rétrocession et des obligations.

II -5/ Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titres de placement comprend essentiellement les avoirs de la banque en bons du trésor assimilables et des emprunts obligataires de placement.

II -6/ Conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions des normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs ont été arrêtés en tenant compte des opérations et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire de la date d'arrêté, les résultats de change découlant de cette réévaluation sont pris en compte dans le résultat de la période.

LES FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2021

Les crédits à la clientèle, nets des provisions et d'agios réservés, sont passés de 5 859,0 millions de dinars à fin septembre 2020 à 6 068,2 millions de dinars à fin septembre 2021, enregistrant ainsi une progression de 209,2 millions de dinars ou 3,6%.

Les dépôts et avoirs de la clientèle se sont établis à fin septembre 2021 à 6 154,0 millions de dinars soit une progression de 392,1 millions de dinars ou 6,8% par rapport au 30 septembre 2020.

Les ressources longues provenant des emprunts et ressources spéciales ont atteint 926,5 millions de dinars enregistrant ainsi une hausse de 60,4 millions de dinars par rapport au 30 septembre 2020.

Les produits d'exploitation bancaire ont enregistré une hausse de 16,0 millions de dinars ou 2,5% par rapport à la même période en 2020.

Les charges d'exploitation bancaire ont enregistré une baisse de 38,3 millions de dinars, passant de 346,8 millions de dinars au 30 septembre 2020 à 308,5 millions de dinars pour la même période de 2021.

Le Produit Net Bancaire a atteint 340,3 millions de dinars à fin septembre 2021 contre 286,1 millions de dinars pour la même période de 2020 soit une hausse de 19,0%.

Le coefficient d'exploitation a atteint 40,4% au 30 septembre 2021 contre 43,7% pour la même période de 2020 soit une amélioration de 3,3 points de pourcentage.

AMEN BANK CONFIRME SA CERTIFICATION MSI 20000

Dans le cadre du suivi régulier de l'activité financière d'AMEN BANK, en conformité avec les exigences de la validation continue de sa certification au référentiel MSI 20000, la Banque a passé avec succès le diagnostic « Audit de Suivi » au titre de l'année 2020.

OUVERTURE DU CENTRE D'AFFAIRE DE SOUSSE

Après le Centre d'Affaires AMEN BANK de Tunis (Mohamed V) et celui de Sfax, AMEN BANK a inauguré son 3^{ème} Centre d'Affaires, situé à Sousse, dont le style architectural allie modernité et esthétique. L'expertise et l'expérience de ses chargés de clientèle permettra de répondre au mieux aux besoins d'une clientèle Corporate de plus en plus exigeante.

MAINTIEN DE LA CERTIFICATION ISO/IEC 27001 : 2013

L'efficacité du système de management de la sécurité de l'information a été vérifiée par une équipe d'audit TUV. Dans ce processus, AMEN BANK a établi un système efficace pour mettre en œuvre sa politique de sécurité, ses objectifs et cibles, en tenant compte de leur conformité par rapport aux exigences de la norme ISO/IEC 27001 : 2013 et les descriptions dans la documentation du système de management. Ainsi et après confirmation de la TUV, AMEN BANK a obtenu le maintien de sa certification ISO/IEC 27001 pour la quatrième année consécutive.

OPÉRATION DE VACCINATION AU NIVEAU DU SIÈGE

Face à la gravité de la situation épidémiologique, qui prévaut dans notre pays et soucieuse de veiller à la santé de ses salariés, AMEN BANK, à travers sa Cellule de Veille Covid-19 et son Service de Médecine de Travail, a organisé une campagne de vaccination, dans les locaux du Siège et ce, en coordination avec les services concernés du Ministère de la Santé et du Ministère des Affaires Sociales

2021- AS -1174

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**TUNINVEST SICAR**

Siège social : Immeuble Intégra Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène

La société TUNINVEST SICAR publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

Revenus par catégorie	Tr.3 2021	Tr.3 2020	Tr.1+2+3 2021	Tr.1+2+3 2020	Exercice 2020
1- REVENUS	57 821	256 081	311 446	391 164	5 921 854
Revenus des participations	0	247 317	91 836	339 152	5 823 763
Plus-values sur cession d'actions					5 484 611
Dividendes	0	247 317	91 836	339 152	339 152
Intérêts					
Autres revenus					
Revenus des placements	57 821	8 764	219 611	52 011	98 091
Plus-values sur cession d'actions Sicav	57 767	8 415	217 956	31 960	77 699
Dividendes (actions Sicav)	0	0	961	18 419	18 419
Autres revenus	54	349	693	1 632	1 973
2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES, DONT	-281	-1 858	125	10 863	2 557 075
Frais sur titres de participation	0	0	0	0	27 183
Pertes sur cession des titres de placement (Sicav)	0	-1 614	0	10 374	10 374
Moins-Value latente sur titres Sicav	-281	-244	125	489	2 519 518
3- FONDS A CAPITAL RISQUE REPARTIS EN	-	-	6 090 008	4 934 246	7 305 284
Capital social			966 000	966 000	966 000
Autres fonds propres			5 124 008	3 968 246	6 339 284

**Activité de la société TUNINVEST SICAR - Approbations -
Décaissements - Désinvestissements**

Catégorie des projets et secteurs d'activité	Nombre de projets				Montants en dinars				
	Tr.3 2021	Tr.3 2020	Tr.1+2+3 2021	Tr.1+2+3 2020	Tr.3 2021	Tr.3 2020	Tr.1+2+3 2021	Tr.1+2+3 2020	Exercice 2020
Approbations	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Décaissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Désinvestissements	0	0	0	0	0	0	0	0	226 097

**Portefeuille d'investissement de la société TUNINVEST
SICAR**

Portefeuille d'investissement par zone géographique	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 30-09-2021	Au 31-12-2020	Au 30-09-2021	Au 31-12-2020
Tunis	5	5	3 175 250	3 175 250
Sahel	1	1	298 551	298 551
Sfax	3	3	1 443 179	1 443 179
TOTAL	9	9	4 916 979	4 916 979

VALEUR COMPTABLE NETTE			3 539 307	3 539 307
-------------------------------	--	--	------------------	------------------

Portefeuille d'investissement par secteur	PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT			
	Nombre		Montant	
	Au 30-09-2021	Au 31-12-2020	Au 30-09-2021	Au 31-12-2020
Secteur industriel et textile	5	5	2 940 943	2 940 943
Secteur des services	4	4	1 976 036	1 976 036
TOTAL	9	9	4 916 979	4 916 979

Commentaires sur les Indicateurs du 3^{ème} Trimestre 2021

- 1- Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs du 3^{ème} Trimestre 2021 sont d'ordres comptables,
- 2- Les fonds propres ont été actualisés pour refléter l'activité du 3^{ème} trimestre 2021,
- 3- En date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office, après la révision du montant réclamé qui a été ramené de 2.743.838 dinars à 2.459.579 dinars, soit un abattement de 284.259 dinars. Le 19 Mai 2015, Tuninvest Sicar a interjeté appel de la décision,

En date du 3 mars 2016, Tuninvest Sicar a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'exercice 2016, portant sur un montant de 1.222.115 dinars, contre le paiement de la totalité du montant en principal de la taxation d'office, soit 1.521.723 dinars, montant qui a été provisionné en totalité dans les comptes arrêtés au 31/12/2015 en sus du montant du crédit d'impôt qui s'élève à 231.331 dinars couvrant ainsi la totalité du risque fiscal.

La société Tuninvest Sicar s'est pourvue en cassation.

- 4- Tuninvest Sicar interagit de manière régulière avec les sociétés du portefeuille pour évaluer les conséquences du COVID et en minimiser l'impact.

- 5- Par mesure de prudence, la majeure partie des sociétés du portefeuille ont revu leur politique de dividendes pour l'année 2020, ce qui aura certainement un impact négatif sur les revenus en dividendes de notre société.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège Social : Rue de la Fonte Z.I Ben Arous – 2013 Ben Arous

La société L'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous ses indicateurs d'activité du 3^{ème} Trimestre 2021 :

Indicateurs clés (en Milliers de dinars):⁽¹⁾

	Libelle	Performances du 3 ^{ème} Trimestre		Cumul Période du 01/01 au 30/09		Variation		2020
		2021	2020	2021	2020	En valeur	En %	
	(^{'000}) dinars							
1	Chiffre d'affaires	25 478	25 696	66 544	69 396	-2 852	-4,1%	102 563
	<i>Chiffre d'affaires Local</i>	14 514	9 615	30 587	27 929	2 658	9,5%	42 657
	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	10 964	16 082	35 957	41 467	-5 510	-13,3%	59 906
2	Volume de Production (Equivalent Batterie standard)	205 313	303 577	618 229	845 327	-227 098	-26,9%	1 142 657
3	Investissements	1 224	904	2 036	2 059	-23	-1,1%	4 301
	<i>Investissements corporels et incorporels</i>	169	904	981	2 059	-1 078	-52,4%	4 301
	<i>Investissements financiers</i>	1 055	-	1 055	-	1 055		-
4	Structure d'endettement	16 609	9 741	94 792	80 351	14 441	18,0%	75 969
	<i>Endettement à long et moyen terme</i>	3 791 ⁽²⁾	-903 ⁽²⁾	34 169	20 332	13 838	68,1%	25 374
	<i>Crédits de gestion</i>	12 818 ⁽²⁾	10 644 ⁽²⁾	60 622	60 019	603	1,0%	50 595

⁽¹⁾ Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières et les relevés bancaires. Ces informations sont provisoires.

⁽²⁾ Solde des encaissements et des règlements des crédits.

Commentaires :

Pour l'ensemble des 09 mois de 2021 :

- Le chiffre d'affaires global a diminué de 4,1% comparé à la même période de 2020 passant de 69,4 à 66,5 millions de dinars.
- Sur le marché local, le chiffre d'affaires a augmenté de 9,5% passant de 27,9 MDT à 30,6 MDT.
- Sur le marché export, le chiffre d'affaires a diminué de 13,3% passant de 41,5 MDT à 36 MDT.
- La production de la période a diminué de 26,9% par rapport à la même période de 2020.
- Les investissements corporels et incorporels de la période ont été de l'ordre de 1.0 MDT.

- Les investissements financiers de la période ont totalisé 1,1 MDT et il s'agit de l'augmentation de notre participation dans le capital de notre filiale ENAS, cette participation passe de 5 MDT à 6,1 MDT.
- L'endettement total de la société a augmenté de 18% par rapport au 30-09-2020.

2021- AS - 1176

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications -SOTETEL-

Siège social : Rue des Entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(en kDT)

Designation	3 ^{ème} trimestre			YTD Septembre 2021			2020
	2020	2021	Δ en %	2020	2021	Δ en %	
Produits d'exploitation	8 203	10 074	22,8%	21 420	27 427	28,0%	32 710
Ventes, travaux & services	8 075	9 916	22,8%	21 014	26 895	28,0%	32 012
- Chiffre d'affaires local	7 829	9 815	25,4%	20 143	26 422	31,2%	30 725
- Chiffre d'affaires export	247	101	-59,1%	871	474	-45,6%	1 286
Autres produits d'exploitation	128	158	23,1%	406	531	30,8%	699
Charges d'exploitation (*)	9 145	9 897	8,2%	24 440	26 495	8,4%	34 719
Achats consommés	4 232	5 320	25,7%	10 335	13 249	28,2%	15 202
Charges du personnel	3 859	3 488	-9,6%	11 077	10 382	-6,3%	15 310
Autres charges d'exploitation	1 054	1 088	3,3%	3 028	2 865	-5,4%	4 208
EBITDA	-942	176	-	-3 020	931	-	-2 009
Produits financiers	-	184	-	195	608	-	11 918
Charges financières	325	267	-18,0%	1 068	1 028	-3,7%	1 521
Autres gains	269	0	-	278	250	-	283

(*) Hors dotations aux amortissements et aux provisions

NB : Les indicateurs d'activité publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit, arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables.

Commentaires :

Les indicateurs d'activité de Sotetel relatifs au 3^{ème} trimestre 2021 font ressortir les faits marquants suivants :

1. Revenus :

- Des produits d'exploitation de 10 074 kDT, en hausse de 22,8% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020 ;
- Un chiffre d'affaires local de 9 815 kDT, en hausse de 25,4% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020 ;
- Un chiffre d'affaires à l'export de 101 kDT contre 247 kDT en 2020. Ce chiffre provient à 100% de notre succursale à Malte et ce en attendant de surmonter les difficultés rencontrées pour l'obtention des permis de travail pour nos techniciens en France.

2. Charges d'exploitation :

- Des charges d'exploitation de 9 897 kDT, en hausse de 8,2% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020 vs une hausse de 22,8% des produits d'exploitation durant la même période ;
- Des achats consommés de 5 320 kDT, en hausse de 25,7% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020 ;

- Des charges de personnel de 3 488 kDT, en baisse de 9,6% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020, liée à l'effet du plan social achevé fin 2020 ;
- Les autres charges d'exploitation de 1 088 kDT, en baisse de 3,3% par rapport au 3^{ème} trimestre 2020.

3. EBITDA :

- Un EBITDA positif de 176 kDT au 3^{ème} trimestre 2021 vs un EBITDA négatif de -942 kDT une année auparavant.
- Un EBITDA positif de 931 kDT sur les neuf premiers mois de l'année en cours vs un EBITDA négatif de -3 020 kDT sur la même période de l'année 2020 et ce malgré les effets des vagues successives de la pandémie (T1-T2/2021).

4. Divers autres faits marquants :

- Des produits financiers cumulés sur les neuf premiers mois de 608 kDT (Produits de placement) ;
- Des charges financières de 1 028 kDT jusqu'à septembre 2021, en baisse de 3,7% par rapport à 2020.

2021- AS -1177

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE SIEGE SOCIAL : 70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA – TUNIS

La BIAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

(En dinars)

LIBELLES	TROISIEME TRIMESTRE 2021	TROISIEME TRIMESTRE 2020	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2021 AU 30/09/2021	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2020 AU 30/09/2020	31/12/2020
1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :	380 511 079,566	355 038 856,042	1 137 702 534,436	1 076 462 557,417	1 452 377 985,120
* Intérêts	249 666 306,205	244 976 326,047	731 458 428,628	748 111 551,477	996 796 749,461
* Commissions en produits	59 001 923,719	54 537 422,990	166 044 471,676	151 642 851,870	215 546 178,883
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	71 842 849,642	55 525 107,005	240 199 634,132	176 708 154,070	240 035 056,776
2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :	134 552 183,616	127 098 545,992	395 161 633,639	382 222 300,229	511 539 540,818
* Intérêts encourus	132 201 368,555	125 886 221,048	390 871 928,244	379 519 783,520	507 808 387,171
* Commissions encourues	2 350 815,061	1 212 324,944	4 289 705,395	2 702 516,709	3 731 153,647
* Autres charges					
3- Produit net bancaire	245 958 895,950	227 940 310,050	742 540 900,797	694 240 257,188	940 838 444,302
4- Autres produits d'exploitation	2 981 382,822	3 086 721,327	8 596 074,994	9 027 832,116	11 752 439,920
5- Charges opératoires, dont:	109 436 062,247	103 056 963,525	331 037 565,653	306 850 301,959	408 013 846,580
* Frais de personnel	57 897 885,541	55 356 890,106	180 962 378,637	169 021 250,222	217 202 004,913
* charges générales d'exploitation	41 089 130,650	38 402 823,948	121 093 491,792	111 274 738,271	154 311 725,479
6- Structure du portefeuille :	-	-	3 496 501 653,022	2 498 560 789,402	2 733 953 907,598
* Portefeuille-titres commercial	-	-	506 765 904,292	28 312 138,938	8 022 333,154
* Portefeuille-titres d'investissement	-	-	2 989 735 748,730	2 470 248 650,464	2 725 931 574,444
7- Encours des crédits nets	-	-	11 621 945 202,412	11 048 892 529,801	11 340 969 568,516
8- Encours des dépôts, dont:	-	-	15 230 822 756,051	13 212 698 556,847	14 786 831 560,189
* Dépôts à vue	-	-	7 431 699 301,540	6 527 233 855,186	7 319 353 245,842
* Dépôts d'épargne	-	-	3 453 452 384,733	3 134 135 645,841	3 273 192 568,269
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	504 631 149,023	332 991 195,402	328 187 647,617
* Emprunt obligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
* Emprunts subordonnés	-	-	425 690 076,840	274 267 809,574	267 517 595,798
* Ressources spéciales	-	-	78 941 072,183	58 723 385,828	60 670 051,819
10- Capitaux propres	-	-	1 575 740 784,243	1 471 873 801,150	1 575 426 048,398

FAITS SAILLANTS DES NEUF PREMIERS MOIS 2021

La BIAT a clôturé les neuf premiers mois 2021 avec les résultats suivants :

Un PNB de 742,5 MD. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :

- Une marge en intérêts de 340,6 MD ;
- Une marge sur commissions de 161,8 MD ;
- Des autres revenus de 240,2 MD.

Des charges opératoires de 331,0 MD ;

Des encours de dépôts de 15 230,8 MD ;

Des encours de crédits nets de 11 621,9 MD ;

Un portefeuille titres de 3 496,5 MD ;

Un coefficient d'exploitation de 44,6%.

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 30/09/2021

I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES :

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative aux neuf premiers mois de l'année 2021.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30-09-2021 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaire de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 30-09-2021 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30-09-2021 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2021 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaire arrêtés au 30-09-2021.

2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant aux neuf premiers mois de l'année 2021. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30-09-2021 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

3. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de septembre 2021. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30/09/2021.

4. Présentation des Indicateurs Trimestriels

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre des neuf premiers mois de l'année 2021, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2020 que celles relatives à l'année 2021.

Les données relatives à l'année 2020 sont conformes à celles publiées en 2020 dans le cadre des indicateurs trimestriels des neuf premiers mois de 2020.

II- EXPLICATION DES DONNEES DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

1. Les produits d'exploitation bancaire

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre des neuf premiers mois de l'année 2021 à 1.137.703 mD.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement ;
- Gains de change.

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaire sont présentés nets des agios réservés.

2. Les charges d'exploitation bancaire

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 395.162 mD au titre des neuf premiers mois de l'année 2021.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées essentiellement des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires.

3. La structure du portefeuille

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées, des titres en portage et des fonds gérés.

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

4. Les encours des crédits

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des comptes courants associés.

Ces encours des crédits sont présentés en net c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte tenu des agios réservés et des provisions constituées sur les créances douteuses.

5. Les encours des dépôts

Les encours des dépôts de la clientèle sont composés des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

6. Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

7. Capitaux propres

Les capitaux propres au 31/12/2020 et au 30/09/2021 sont présentés après affectation du résultat de l'exercice 2020 tel qu'approuvé par l'AGO des actionnaires du 23/04/2021.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre des neuf premiers mois de l'année 2020 et des neuf premiers mois de l'année 2021 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-
Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Électriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2021.

Chiffres En DT

<i>Indicateur</i>	<i>3^{ème} trimestre 2021</i>	<i>3^{ème} trimestre 2020</i>	<i>Du début de l'ex 2021 à la fin du 3^{ème} trim 2021</i>	<i>Du début de l'ex 2020 à la fin du 3^{ème} trim 2020</i>	<i>Exercice 2020</i>
Revenus (Marché local)	6 356 822	4 796 721	20 335 513	12 550 984	21 891 403
Revenus (Marché de l'export)	3 415 151	3 817 253	9 066 517	8 162 163	11 842 387
<u>Total des Revenus</u>	<u>9 771 973</u>	<u>8 613 974</u>	<u>29 402 030</u>	<u>20 713 147</u>	<u>33 733 790</u>
<u>Production</u>	<u>9 196 357</u>	<u>7 343 928</u>	<u>30 999 964</u>	<u>16 492 482</u>	<u>38 459 824</u>
Investissements matériels	133 985	83 605	580 739	267 048	356 188
Investissements immatériels	115 092	129 193	460 031	419 637	816 911
Investissements financiers	165 000	0	565 000	50 000	50 000
<u>Total des Investissements</u>	<u>414 077</u>	<u>212 798</u>	<u>1 605 770</u>	<u>736 685</u>	<u>1 223 100</u>
Encours dettes à moyen et long terme			3 430 307	665 623	604 679
Encours dettes à court terme			10 631 754	12 700 096	12 260 536
<u>Total endettement bancaire</u>			<u>14 062 061</u>	<u>13 365 719</u>	<u>12 865 215</u>

1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production : selon la formule *(Revenus de la période – Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours)*
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Les chiffres de l'exercice 2020 sont définitifs et audités.
- Les chiffres de la période de 2021 restent provisoires et non audités.

2) Commentaire des indicateurs :

Chiffre d'affaires

Les revenus de la SIAME ont enregistré au terme du troisième trimestre de l'année en cours, une évolution de +41.9%, soit +8 689 KTND, par rapport à ceux enregistrés durant la même période de l'année 2020. L'évolution des ventes durant cette période s'explique par :

- L'accroissement des ventes sur le Marché Local de +7 785 KTND soit +62.0% détaillé comme suit:
 - L'évolution importante des ventes à la Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz « STEG », de +6 354 KTND, soit +236,6 %, par rapport à celles réalisées durant les neuf premiers mois de l'exercice 2020.
 - L'évolution des ventes dans le réseau de la distribution privée de +1 431 KTND, soit +14.5%.
- L'évolution des ventes à l'export de +11.1%, passant ainsi de 8 162 KTND au 30 Septembre 2020 à 9 067 KTND au terme du troisième trimestre de l'année en cours, soit une évolution de +904 KTND.

Investissements

Le total des investissements réalisés au 30/09/2021, s'élève à 1 606 KTND, contre 736 KTND durant la même période de l'année 2020. Les investissements entrepris durant cette période, se détaillent comme suit :

- Investissement matériel pour un montant de 581 KTND.
- Investissement immatériel pour un montant de 460 KTND.
- Investissement financier pour un montant de 565 KTND.

Endettement

L'endettement bancaire de la SIAME a enregistré au 30 Septembre 2021, une augmentation de 1 447 KTND par rapport à son niveau au 30/06/2021, soit +11,5%, passant ainsi, de 12 615 KTND au 30/06/2021 à 14 062 KTND au 30/09/2021. L'évolution de l'endettement bancaire s'explique, par le paiement des dettes fournisseurs essentiellement celles libellées en devises, pour se couvrir contre tout éventuel glissement de la parité du Dinar.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	20/07/92	198,834	206,736	206,765
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	141,526	141,548
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	118,154	118,171
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	126,961	126,982
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	123,446	123,463
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	122,869	122,890
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	118,658	118,675
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	48,050	48,053
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	34,505	34,509
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	117,126	117,144
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	18,267	18,270
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	129,521	129,531
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,191	1,191
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	124,065	124,082
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	12,056	12,058
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	174,031	174,058
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,997	11,998
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	98,995	99,011
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		100,949	100,966
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
20 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,928	1,930
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
21 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	17/05/93	63,361	65,404	65,411
22 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	138,479	138,474
23 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	110,274	110,212
24 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	110,063	110,079
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
25 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	140,892	140,079
26 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	537,481	535,171
27 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	139,034	139,196
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	172,941	173,031
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/09/10	95,444	100,211	100,021
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	09/05/11	125,190	130,722	130,785
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	176,232	175,407
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	155,172	154,475
33 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	04/06/07	22,000	23,659	23,607
34 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,964	91,103
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2243,164	2241,939
36 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	132,589	132,133
37 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	225,475	225,221
38 AIRLINES FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	En liquidation	En liquidation
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	3,050	3,033
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,724	2,712
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,968	66,746
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,326	1,327
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,263	1,260
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,248	1,243
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	112,841	112,480
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	En dissolution	En dissolution
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1235,782	1231,875
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,454	13,405
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,778	10,790
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,430	11,501
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	90,941	90,774
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,335	1,331

OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	108,709	108,722
54 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	100,933	100,700	100,713
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,696	106,713	106,728
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	103,951	103,967
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,234	105,758	105,776
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,726	108,742	108,758
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	105,361	105,377
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	102,461	102,476
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	102,962	102,685	102,693
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	105,938	105,954
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	107,848	107,865
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	105,929	105,215	105,226
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	104,856	104,455	104,467
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	104,296	104,312
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	103,629	103,642
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,296	103,017	103,032
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,815	106,248	106,258
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	103,566	103,582
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	104,153	101,840	101,850
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	01/08/05	31/05/21	4,222	107,259	106,632	106,646
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	102,432	102,444
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	108,798	108,812
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	105,030	105,048
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	107,316	107,721	107,739
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	109,282	109,540
SICAV MIXTES							
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	66,513	66,420
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	100,675	100,353
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	18,032	18,030
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	290,792	289,176
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	54,881	2315,613	2315,373
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,632	70,644
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	56,836	55,638	55,634
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,670	106,672
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,629	11,848	11,845
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	13,786	15,367	15,314
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,465	16,406
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	14,350	14,288
90 BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/21	4,392	149,845	144,451	144,458
91 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,790	9,742
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	9,059	102,685	102,853
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	77,966	77,678
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,906	78,022
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	99,851	101,804	101,764
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	96,570	96,355
97 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,857	10,790
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	102,680	102,420
99 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	154,067	153,816
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	98,185	110,503	109,894
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,754	118,744
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	120,723	121,157
103 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	189,900	194,781	194,239
104 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	174,320	179,768	179,341
105 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	166,989	172,158	171,644
106 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	23,320	23,681	23,652
107 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	147,803	148,608
108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	160,977	162,785
109 TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346	En liquidation	En liquidation	En liquidation
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5560,436	5547,240
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND ****	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5696,728	En dissolution
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	85,641	92,831	92,439
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	12/11/18	31/05/21	105,254	4570,396	4732,093	4709,009
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,549	10,525
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	165,461	168,906	168,965
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11331,748	11347,365
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
117 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	137,347	125,924	125,955

(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

**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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis, 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 Kassaa 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 Dhiaf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100
68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Nour, 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-	71 550 711
42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245

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

28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
39	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
40	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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 CAPITALAUX -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 CAPITALAUX -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 Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
85	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{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, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis

8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR IntilaQ For Growth	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR Tunisian Development Fund III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA Capital Partners	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis

35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC Gestion	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB Manager	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-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 DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Fayez FAKHFAKH et Mme Abir MATMTI.

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Note</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		2 380 325	1 932 390	2 060 554
Moins : amortissements		<1 952 676>	<1 766 114>	<1 852 082>
	III.1	427 649	166 276	208 472
Immobilisations corporelles		252 041 097	235 805 128	245 460 549
Moins : amortissements		<102 657 827>	<86 490 777>	<94 986 108>
	III.2	149 383 270	149 314 351	150 474 441
Immobilisations financières	III.3	94 175 356	88 357 805	88 376 754
Total des actifs immobilisés		243 986 275	237 838 432	239 059 667
Autres actifs non courants		28 491	69 142	44 966
Total des actifs non courants		244 014 766	237 907 574	239 104 633
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		154 337 642	128 568 238	151 459 931
Moins : provisions		<1 053 097>	<1 777 771>	<1 228 282>
	III.4	153 284 545	126 790 467	150 231 649
Clients et comptes rattachés		146 502 840	140 128 786	135 369 692
Moins : provisions		<13 208 455>	<7 320 187>	<12 151 666>
	III.5	133 294 385	132 808 599	123 218 026
Autres actifs courants		45 738 848	28 938 867	42 514 940
Moins : provisions		< 616 364>	<616 364>	<616 364>
	III.6	45 122 484	28 322 503	41 898 576
Placements et autres actifs financiers	III.7	4 216	4 216	4 216
Liquidités et équivalents de liquidités	III.8	3 529 446	5 765 034	2 903 427
Total des actifs courants		335 235 076	293 690 819	318 255 894
Total des actifs		579 249 842	531 598 393	557 360 527

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<i>Note</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Capitaux propres				
Capital social		65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 534 576	6 534 576
Subvention d'investissement		2 561 895	2 119 084	2 855 059
Prime d'émission		63 362 329	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés		96 931 445	70 200 869	70 200 869
Réserve spéciale de réinvestissement		14 825 308	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat		249 561 315	233 253 683	233 989 658
Résultat de la période		16 976 548	22 623 199	30 894 344
Total des capitaux propres avant affectation	III.9	<u>266 537 863</u>	<u>255 876 882</u>	<u>264 884 002</u>
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	III.10	45 501 325	42 301 182	50 909 792
Autres passifs non courants		1 145 622	2 412 300	973 440
Total des passifs non courants		46 646 947	44 713 482	51 883 232
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	III.11	98 815 732	62 458 943	91 176 717
Autres passifs courants	III.12	24208 922	34 660 246	25 595 813
Autres passifs financiers courants	III.13	138 834 971	132 318 349	120 726 982
Concours bancaires	III.14	4 205 407	1 570 491	3 093 781
Total des passifs courants		266065032	231 008 029	240 593 293
Total des passifs		<u>312 711979</u>	<u>275 721 511</u>	<u>292 476 525</u>
Total des capitaux propres et des passifs		<u>579 249 842</u>	<u>531 598 393</u>	<u>557 360 527</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Note</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus		205 569 982	209 433 897	402 834 025
Autres produits d'exploitation		952 852	825 998	3 414 203
<i>Total des produits d'exploitation</i>	<i>IV.1</i>	206 522 834	210 259 895	406 248 228
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation de stock de PF et encours		59554	1 550 792	2 808 880
Achats consommés de matières et d'emballages	<i>IV.2</i>	<128024 175>	<132 012 218>	<259265804>
Charges de personnel	<i>IV.3</i>	<19 251 725>	<17 173 029>	<35280556>
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>IV.4</i>	<9399840>	< 10 152 178>	<21771064>
Autres charges d'exploitation	<i>IV.5</i>	<22 832 145>	<22061 133>	< 43901171>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<179448 331>	<179 847 766>	<357 409 715>
<i>Résultat d'exploitation</i>		27074 503	30412 129	48838 513
Charges financières nettes	<i>IV.6</i>	<9 238 896>	<7 276 931>	<16 465 273>
Autres gains ordinaires	<i>IV.7</i>	482 321	368 575	743 836
Autres pertes ordinaires		<515>	<52 574>	<931 926>
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		18 317 413	23 451 199	32 185 150
Impôt sur les sociétés		<1 340 865>	<828 000>	<1 248 000>
Contribution sociale solidaire		-	-	<42 806>
<i>Résultat net</i>		16 976 548	22 623 199	30 894 344

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<i>Not e</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		16 976 548	22 623 199	30 894 344
Ajustements pour :				
- Amortissements et provisions		9 399 840	10 152 178	21 771 064
- Plus ou moins-value de cession		<183 573>	<29 320>	<80 220>
- Quote part des subventions		<293 164>	<243 438>	<507 462>
Variation des :				
- Stocks		<2 877 711>	13 500 971	<9 390 722>
- Créances		<11 133 149>	<21 924 815>	<17 165 720>
- Autres actifs		<3 223 907>	<1 596 220>	<17 772 293>
- Fournisseurs		25 177 396	<27 577 970>	1 139 803
- Autres passifs		16 721 096	53 277 377	3 669 543
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	V.1	50 563 376	48 181 962	12 558 337
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Encaissement pour cession d'immobilisations corporelles		216 760	37 900	88 800
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<7 490 771>	<27 892 201>	<37 846 068>
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		< 5 798 601 >	<2 805 961>	<2 824 910>
Flux de trésorerie liés à l'investissement	V.2	<13 072 612>	<30 660 262>	<40 582 178>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement/décaissement d'emprunts CMT		<5 408 466>	9 685 766	18 294 376
Encaissement/décaissement d'emprunts et crédits de gestion		<17 538 383>	<25 066 818>	15 687 080
Encaissement sur CCA Azur Papier		-	-	<2 000 000>
Encaissement sur CCA Azur Détergent		-	-	2 600 000
Encaissement / Subvention d'investissement		-	-	1 000 000
Distribution des dividendes		<15 029 522>	-	<9 801 864>
Flux de trésorerie liés au financement	V.3	<37 976 371>	<15 381 052>	25 779 592
Variation de trésorerie		<485 607>	2 140 648	<2 244 249>
Trésorerie au début de l'exercice		<190 354>	2 053 895	2 053 895
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<675 961>	4 194 543	<190 354>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

I Présentation de la société

La société «SAH», Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 et dont l'activité opérationnelle a débuté le 25 octobre 1995. Elle a pour activité la production et la commercialisation des articles hygiéniques. Le nom commercial des produits fabriqués et commercialisés par la société « SAH » est "Lilas".

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiènes et autres produits dérivés.

II Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

II-2 Principes de base

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

II-3 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Brevets et marques	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques, matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10%
- Agencement, aménagement et installation	10%
- Machines de production	6.66%

II-4 Les emprunts

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

II-5 Les stocks

Les valeurs d'exploitation sont valorisées et prises en charges comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

II-6 Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

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

Placements à long terme

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

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

II-7 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III Notes sur le Bilan

III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 427.649DT contre 208.472DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Conception, marques et brevets	390 771	390 771	390 771
Logiciels	1 989 554	1 541 619	1 669 783
Total	2 380 325	1 932 390	2 060 554
<i>Amortissements</i>	<1 952 676>	<1 766 114>	<1 852 082>
Immobilisations incorporelles nettes	427 649	166 276	208 472

III- 2 Immobilisations corporelles(en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 149.383.270DT contre 150.474.441DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Terrains	5 705 057	4 236 653	5 674 623
Constructions	23 725 941	19 252 467	23 669 871
Agencement des constructions	17 765 286	16 535 992	17 650 010
Installations techniques	2 604 309	2 408 377	2 541 042
Agencement, aménagement et installations divers	13 874 053	4 781 180	12 458 628
Matériel industriel	157 807 982	124 477 368	153 874 532
Matériel de transport	11 883 804	12 013 595	11 931 844
Equipements de bureaux	802 627	788 052	798 909
Matériel informatique	2 763 146	2 504 197	2 617 504
Matériel de laboratoire	279 404	277 504	279 404
Immobilisations corporelles en cours	8 660 489	24 198 881	6 303 943
Immobilisations corporelles avancées et acomptes	6 168 999	24 330 862	7 660 239
Total	252 041 097	235 805 128	245 460 549
<i>Amortissements</i>	<102 657 827>	<86 490 777>	<94 986 108>
Immobilisations corporelles nettes	149 383 270	149 314 351	150 474 441

Tableau des immobilisations et des amortissements
arrêté au 30 juin 2021

DÉSIGNATION	IMMOB. VAL.BRUTES				AMORTISSEMENTS				V C N	
	31/12/2020	ACQUISITION	CESS	30/06/2021	31/12/2020	DOTATION	CES/REC/REGUL	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021
<u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>										
Concession, marques, brevets	390 771	-	-	390 771	377 380	4 975	-	382 355	13 392	8 416
Logiciels	1 669 783	319 771	-	1 989 554	1 474 702	95 619	-	1 570 321	195 080	419 233
<u>TOTAL DES IMMOB. INCORPORELLES</u>	2 060 554	319 771	-	2 380 325	1 852 082	100 594	-	1 952 676	208 472	427 649
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>										
Terrains	5 674 623	30 434	-	5 705 057	-	-	-	-	5 674 623	5 705 057
Constructions	23 669 871	56 070	-	23 725 941	8 822 888	577 154	-	9 400 042	14 846 983	14 325 899
Installation générale agenc.aménag.constr	17 650 010	115 276		17 765 286	10 951 778	657 739	-	11 609 517	6 698 232	6 155 769
Installations techniques	2 541 042	63 267	-	2 604 309	1 889 399	130 136	-	2 019 536	651 643	584 773
Installation générale agenc.aménag.divers	12 458 628	1 505 686	< 90 261>	13 874 053	2 756 894	866 439	< 90 261>	3 533 072	9 701 734	10 340 981
Matériels industriels	153 874 532	4 299 414	< 365 964>	157 807 982	58 427 188	5 341 343	<365 964>	63 402 567	95 447 344	94 405 415
Matériels de transport	11 931 844	86 188	< 134 228>	11 883 804	9 247 674	555 512	<134 228>	9 668 958	2 684 170	2 214 846
Équipements de bureau	798 909	3 719	-	802 627	464 020	29 434	-	493 454	334 889	309 173
Matériels informatiques	2 617 504	145 643	-	2 763 146	2 333 493	90 752	-	2 424 245	284 011	338 901
Matériels de labs	279 404	-	-	279 404	92 774	13 663	-	106 436	186 630	172 968
Immob corp en cours (avance et acompte)	7 660 239	<1 491 240>		6 168 999	-	-	-	-	7 660 239	6 168 999
Immob corp en cours (en cours)	6 303 943	2 356 546	-	8 660 489	-	-	-	-	6 303 943	8 660 489
<u>TOTAL DES IMMOB. CORPORELLES</u>	245 460 549	7 171 001	<590 453>	252 041 097	94 986 108	8 262 173	<590 453>	102 657 827	150 474 441	149 383 270
<u>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</u>	247 521 103	7 490 772	<590 453>	254 421 422	96 838 190	8 362 767	<590 453>	104 610 503	150 682 913	149 810 919

III-3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 94.175.356DT contre 88.376.754DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Participations dans les filiales (*)	93 226 353	86874429	86874429
Prêts au personnel	520 111	405 576	486 817
Cautionnements	428 892	1077 800	1015 508
Total	<u>94 175 356</u>	<u>88 357 805</u>	<u>88 376 754</u>

(*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

<i>Coût de la participation dans</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Pourcentage de détention</u>
SAH Algérie	11 754 530	5 402 606	73,7%
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	60%
SAH Maroc	925 075	925 075	100%
AZUR Papier SA	44 050 000	44 050 000	63%
SAH Côte d'Ivoire	6 146 717	6 146 717	100%
AZUR Détergent SA	20 429 990	20 429 990	50,53%
SAH Sénégal	6 868 394	6 868 394	100%
Total	<u>93 226 353</u>	<u>86874 429</u>	

III-4 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 153.284.545DT contre 150.231.649DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Stocks de matières premières	85 829 960	79 497 772	85 514 229
Stocks en transit	25 885 130	10 849 503	24 310 419
Stocks de pièces de rechanges	16 004 057	12 920 110	15 076 342
Stocks produits finis	26 426 264	25 059 638	26 363 993
Stocks produits semi finis	192 231	241 215	194 948
Total	<u>154 337 642</u>	<u>128 568 238</u>	<u>151 459 931</u>
<i>Provision matières premières</i>	<i><863 930></i>	<i><1 384 283></i>	<i><1 034 060></i>
<i>Provision produits finis</i>	<i><100 096></i>	<i><302 109></i>	<i><103 698></i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i><89 071></i>	<i><91 379></i>	<i><90 524></i>
Total des stocks nets des provisions	<u>153 284 545</u>	<u>126 790 467</u>	<u>150 231 649</u>

III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2021 à 133.294.385DT contre 123.218.026DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Clients locaux	105 152 858	110 780 287	107 442 589
Clients étrangers	33 828 280	22 648 009	22 635 427
Clients effet à recevoir	2 009 177	1 132 957	565 236
Clients douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	4 726 440
Effets à l'encaissement	786 085	841 093	-
Total créances brutes	146 502 840	140 128 786	135 369 692
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i><13 208 455></i>	<i><7 320 187></i>	<i><12 151 666></i>
Total créances nettes	133 294 385	132 808 599	123 218 026

III-6 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 45.122.484DT contre 41.898.576DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	100 615	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	6 152 638	5 274 515	6 626 962
Créances fiscales	13 831 376	11 761 868	14 262 549
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	2 366 190	3 896 317	4 142 847
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (AZUR Détergent SA)	17 903 097	6 630 534	15 445 389
Charges constatées d'avance	5 060 749	903 430	1 606 480
Débiteurs divers	87 356	134 761	93 271
Total	45 738 848	28 938 867	42 514 940
<i>Provision pour dépréciation des autres actifs</i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>	<i><616 364></i>
Total des autres actifs nets des provisions	45 122 484	28 322 503	41 898 576

III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements s'élèvent au 30 juin 2021 à 4.216 DT et sont restés au même niveau par rapport au 31 décembre 2020. Les placements liquides correspondent à des investissements dans des placements obligataires BNA et UIB. Ils sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition et sont évalués à la date de clôture à leurs valeurs de marché. Les plus-values ou moins-values sont constatées en résultat.

III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.529.446DT contre 2.903.427DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Banques	3 513 839	5 734 544	2 885 792
Caisses	14 216	30 490	17 144
Cartes bancaires	1 391	-	491
Total	3 529 446	5 765 034	2 903 427

III-9 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2021 à 266.537.863DT contre 264.884.002DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Capital social	65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales	6 534 576	6 534 576	6 534 576
Subvention d'investissement	2 561 895	2 119 084	2 855 059
Prime d'émission	63 362 329	74 228 084	74 228 084
Résultats reportés	96 931 445	70 200 869	70 200 869
Réserve spéciale de réinvestissement	14 825 308	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres avant résultat	249 561 315	233 253 683	233 989 658
Résultat de l'exercice	16 976 548	22 623 199	30 894 344
Total	266 537 863	255 876 882	264 884 002

Tableau de variation des capitaux propres
Arrêté au 30 juin 2021

	Capital social	Réserves légales	Réserve spéciale*	Prime d'émission	Résultats reportés	Subvention d'invest	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2020	65 345 762	6 534 576	14 825 308	74 228 084	70 200 869	2 855 059	30 894 344	264 884 002
Affectation du résultat 2020	-	-	-	-	30 894 344		<30 894 344>	-
Situation nette après affectation du résultat 2020	65 345 762	6 534 576	14 825 308	74 228 084	101095213	2 855 059	-	264 884002
QP subvention d'investissement inscrite en résultat	-	-	-	-	-	<293 164>	-	<293 164>
Dividendes à payer	-	-	-	<10 865 755>	<4 163 768>	-	-	<15 029 523>
Total des capitaux propres avant résultat	65 345 762	6 534 576	14 825 308	63 362 329	96 931 445	2 561 895	-	249 561 315
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	16 976 548	16 976 548
Situation nette au 30/06/2021	65 345 762	6 534 576	14 825 308	63 362 329	96 931 445	2 561 895	16 976 548	266 537 863

(*) Les bénéfices réinvestis, en application des dispositions du code d'incitations aux investissements, sont inscrits dans un « compte de réserve spéciale d'investissement »

III-10 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2021 à 45.501.325DT contre 50.909.792DT au 31 décembre 2020. Les soldes d'emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Emprunts BIAT	8 981 153	7 613 461	10 637 309
Emprunts BNA	4 100 000	5 640 000	4 870 000
Emprunts UIB	3 029 667	5 419 001	4 016 000
Emprunts ATTIJARI Bank	17 328 005	10 789 554	17 385 650
Emprunts UBCI	2 008 333	1 818 333	2 888 333
Emprunts ATB	10 054 167	11 020 833	11 112 500
Total	45 501 325	42 301 182	50 909 792

III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2021 à 98.815.732DT contre 91.176.717DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Fournisseurs ordinaires	73 973 080	41 074 625	68 828 202
Fournisseurs effets à payer	24 842 652	21 384 318	22 348 515
TOTAL	98 815 732	62 458 943	91 176 717

III-12 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 24.208.922DT contre 25.595.813DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Ristournes à accorder	2 735 948	1 724 856	2 772 349
Salaires à payer et autres dettes au personnel	7 685 645	5 338 265	5 688 286
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	4 149 203	10 188 329	7 146 139
Diverses dettes d'impôts à payer	3 311 247	976 143	4 559 105
Actionnaires, dividendes et jetons à payer	43 780	9 891 793	35 512
Organismes sociaux	1 222 872	1 007 275	1 724 530
Charges à payer	4 523 187	5 001 752	3 143 025
Autres créditeurs	537 040	531 833	526 867
Total	24208 922	34 660 246	25 595 813

III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2021 à 138.834.971 DT contre 120.726.982DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Echéances à moins d'un an d'emprunts	13 961 593	15 391 411	13 218 464
Crédit de financement de stocks	106 038 000	79 550 000	101 538 000
Crédit de financement en devises	18 713 230	37 042 586	5 674 848
Intérêts courus	122 148	334 352	295 670
Total	138 834 971	132 318 349	120 726 982

III-14 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 4.205.407DT contre 3.093.781DT au 31 décembre 2020 et correspondent aux découverts bancaires.

IV Notes sur l'état de résultat

IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 206.522.834DT contre 210.259.895 DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Chiffre d'affaires local	160 785 524	164 986 609	322 420 723
Chiffre d'affaires export	48 230 452	47 064 994	85 791 103
RRR accordés	<3445994>	<2 617 706>	<5 377 801>
Autres produits d'exploitation	952 852	825 998	3 414 203
Total	206 522 834	210 259 895	406 248 228

IV2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 30 juin 2021 à 128.024.175DT contre 132.012.218DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Achats de matières premières locales	42 728 207	37 518 205	69 998 849
Achats de matières premières étrangères	72 647 352	74 473 113	159 836 491
Achats d'emballages locaux	6 297 368	6 188 037	12 567 411
Achats d'emballages étrangers	10 205 015	9 725 908	21 099 885
Variation de stocks de matières premières	<315 731>	6 215 400	198 943
RRR obtenus	<3 538 036>	<2 108 445>	<4 435 775>
Total	128 024 175	132 012 218	259 265 804

IV-3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2021 à 19.251.725 DT contre 17.173.029DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Salaires et appointements	16 879 896	15 077 001	30 827 524
Charges de congés à payer	187 743	393 952	347 138
Charges patronales	2 068 847	1 579 513	3 841 297
Charges fiscales	99 026	75 347	197 123
Autres charges de personnel	16 213	47 216	67 474
Total	19 251 725	17 173 029	35 280 556

IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 9.399.840 DT contre 10.152.178DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Dotations aux amortissements	8 346 054	5 938 384	14 714 140
Dotation/ reprise sur provision pour risques et charges	257 151	1 194 911	<217 486>
Dotation/ reprise sur provision des stocks	<260 154>	860 620	284 668
Dotation/ reprise sur les clients	1 056 789	2 158 263	6 989 742
Total	9 399 840	10 152 178	21 771 064

IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2021 à 22.832.145 DT contre 22.061.133DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Frais de publicité	5 557 355	5 801 857	10 563 938
Electricité	3 102 197	3 093 165	6 772 918
Pièces de rechange	3 004 094	2 705 105	6 037 387
Transport sur ventes	4 695 443	3 303 033	7 380 209
Transport sur Achat	-	-	80 087
Entretien et réparation	1 136 798	1 457 592	3 142 527
Carburant et lubrifiant	1 288 568	1 379 634	1 532 149
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	393 105	508 028	982 128
Primes d'assurances	438 071	435 119	813 258
Etat, impôts et taxes	596 330	680 006	1 373 577
Location	1 203 003	1 223 848	2 146 127
Frais de déplacements et missions	350 131	88 438	298 201
Services bancaires et assimilés	540 655	653 493	1 339 046
Frais postaux et de communication	150 449	144 129	282 083
Autres charges d'exploitation	375 946	587 686	1 157 536
Total	22 832 145	22 061 133	43 901 171

IV-6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2021 à 9.238.896DT contre 7.276.931DT au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Intérêts	7 697 242	6 493 220	14 259 857
Pertes de changes	2 917 947	1 439 507	3 597 831
Gains de change	<740 103>	<676 086>	<2 169 954>
Intérêts sur prêts Azur Papier SA	195 433	-	672 338
Intérêts sur prêts AZUR Détergent SA	<617 815>	-	<570 474>
Autres charges et produits financiers	<213 808>	20 290	675 675
Total	9 238 896	7 276 931	16 465 273

IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 482.321 DT contre 368.575DT au 30 juin2020 et se détaillent comme suit :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Quote-part de subvention d'investissements inscrite en résultat	293 164	243 438	507 462
Produits sur cession d'immobilisations	183573	29 320	80 220
Autres	5 584	95 817	156 154
Total	482 321	368 575	743 836

V Notes sur l'état de flux de trésorerie

La trésorerie est passée de <190.354>DT au 31 décembre 2020 à <675.961> DT au 30 juin 2021 en registrant ainsi une variation négative de 485.607 DT provenant des flux d'exploitation de 50.563.376 DT compensée par des flux négatifs d'investissements de <13.072.612>DT et de financement de <37.976.371>DT.

V-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

L'exploitation a généré un flux positif de 50.563.376 DT provenant du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 26.376.388 DT, compensés par la diminution du Besoins en Fonds de Roulement (BFR) de 24.186.988 DT.

V-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 13.072.612 DT affecté essentiellement aux acquisitions et avances sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 7.490.771 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières pour 5.798.601 DT suite à la participation dans l'augmentation du capital de la filiale à l'étranger « SAH Algérie ».

V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de financement correspondent à un décaissement net de 37.976.371 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursement d'emprunts et de crédit de gestion et la distribution des dividendes de 15.029.522 DT.

VI Note sur les Parties Liées

VI-1 Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

Partie liée	Relation
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" en Algérie
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger —Importateur exclusif des produits "Lilas" au Maroc
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'Ivoire	Filiale à l'étranger
AZUR Papier SA	Filiale en Tunisie
AZUR Détergent SA	Filiale en Tunisie
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger, non entrée en exploitation
MEZNI Jalila	Directrice générale
JAIEZ Mounir	Administrateur- Président de conseil
Société Tacharoukiet EL MAWADA,	Sociétés appartenant au partenaire Libyen,
Société Tacharoukiet El OFOK et	actionnaire de SAH Libye
Société Gharb El.MOUTAWASSET	
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	

VI- 2 Transactions avec les parties liées

a- Transactions avec les partenaires libyens

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH SA avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK s'élève à 39.029 kDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA, Gharb El MOUTAWASSET et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élèvent respectivement à 14.391kDT, 779kDT, 121kDT et 3.496kDT.

b- SAH Algérie

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2021 entre SAH SA et SAH Algérie ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société SAH Algérie de 236 kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

c- SAHD Algérie « SAHD »

- Au 30 juin 2021, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2021 entre SAH SA et SAHD ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAHD Algérie s'élève à 1.386kDT.

d- SAH Maroc

- Au 30 juin 2021, aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre 2021 entre SAH SA et SAH Maroc ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Maroc s'élève à 7.765kDT.

e- SAH Libye

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'année 2021 entre SAH SA et SAH Libye;
- Au 30 juin 2021, aucune créance n'est détenue sur SAH Libye.

f- Société AZUR Papier SA

- Une avance de 5.500 kDT a été accordée par la société SAH SA à la société AZUR Papier SA pour l'acquisition par SAH SA du terrain et des locaux construits à Béja. Le Conseil d'Administration de la société AZUR papier SA a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600 kDT HT en date du 17 mars 2011. Le 04 mai 2018, un contrat d'acquisition du terrain sis à Béja a été conclu avec Azur Papier SA pour une valeur de 656 kDT.
- A la date du 30 juin 2021, le transfert de propriété n'a pas encore été effectué.
- Le solde client AZUR Papier SA s'élève au 30 juin 2021 à 564 kDT;
- Les achats de matières premières de SAH SA auprès d'AZUR Papier SA s'élèvent au 30 juin 2021 à 25.025 kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Papier SA au 30 juin 2021 est de 20.208 kDT ;
- Les intérêts supportés sur le prêt en compte courant associé auprès d'AZUR Papier SA courant le premier semestre 2021 s'élèvent à 195 kDT. Au 30 juin 2021, le solde du compte courant AZUR Papier SA s'élève à 4.194 kDT.

g- Société AZUR Détergent SA

- Au 30 juin 2021, le solde du compte courant AZUR Détergent SA s'élève à 17.903 kDT;
- Le solde client AZUR Détergent SA s'élève au 30 juin 2021 à 13 kDT ;
- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec AZUR Détergent s'élève à 5 kDT ;
- Au 30 juin 2021, les charges de personnel, supportées par SAH SA pour le compte d'AZUR Détergent SA s'élèvent à 1.357 kDT ;
- Les achats de SAH SA auprès d'AZUR Détergent SA s'élèvent au 30 juin 2021 à 18 kDT HT ;
- Le solde fournisseur AZUR Détergent SA au 30 juin 2021 est de 37 kDT.

h- Société SAH côte d'Ivoire

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Côte d'Ivoire s'élève à 1.528 kDT ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Côte d'Ivoire s'élève à 4.175 kDT.

i- Société SAH Sénégal

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé avec SAH Sénégal s'élève à 1.169 kDT ;
- Au 30 juin 2021, la créance détenue sur SAH Sénégal s'élève à 2.273 kDT.

f- Jalila Mezni& Mounir Jaiez

La charge de loyer relative au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme Jalila MEZNI et Mr Mounir JAIEZ, comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2021, s'élève à 72kDTt. Au 30 juin 2021, la dette envers SAH SA s'élève à 191kDT.

g- Jetons de présence et rémunération du comité d'audit

L'assemblée générale ordinaire du 18 juin 2021 a décidé d'accorder :

- Des jetons de présence au profit des administrateurs pour 5 kDT net par administrateur.
- Une rémunération des membres du comité d'audit pour 5 kDT net par administrateur.

VII-Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

VIII-COVID -19 Conséquences financières et économiques

Les états financiers de la société SAH SA ont été préparés durant les circonstances particulières se rattachant à la covid 19 qui continue à sévir jusqu'à la date des présentes notes. La direction générale confirme à ce propos que :

- Elle n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants devant être présentés dans les états financiers au 30 Juin 2021, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 juin 2020) ;
- Elle n'a bénéficié d'aucune mesure de soutien de la part du gouvernement. La société a été en mesure d'honorer ses engagements sans avoir recours au rééchelonnement de la dette bancaire ;
- En l'absence de visibilité sur la manière dont l'épidémie se développera et quand elle se terminera, les conditions mondiales d'offre et de demande continueront d'être volatiles et imprévisibles pour le reste de l'année, avec un impact probable sur la performance compte tenu des coûts sanitaires, industriels, et logistiques additionnels. La société reste cependant confiante grâce à la force de ses marques, la solidité de son bilan et la résilience de sa chaîne de valeur.
- Aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, ayant un impact sur la performance et la situation financière de la société, n'a été constaté. Aussi, la société estime qu'il n'y a aucun risque sur la continuité de son exploitation.

IX-Note sur les engagements hors bilan

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) .
1995	U.I.B	175 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	U.I.B	50 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1999	U.I.B	478 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	-Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2001	B.N.A	1 250 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2004	U.I.B	3 185 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) pour 2 550 000 DT ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). -Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	-Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; -Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; -Nantissement au premier rang sur chaine de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.
2006	B.T.E.	2 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2008	U.I.B	2 500 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; -Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2009	B.N.A	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; -Hypothèque derang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. -Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2010	B.N.A	6 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
			-Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2011	B.I.A.T	6 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque en rang utile du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	-Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2013	BNA	2 700 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab.
			-Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m ² revenant actuellement à AZUR .

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	ATTIJARI	10 500 000	-Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. -Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT. -Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan - Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2013	BIAT	7 000 000	-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT Totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. -Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT *totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghuan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghuan -Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT -Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 -Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	-Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB*totalitédes propriétés sises à MjezEl-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja. -Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan*totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan. -Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB -Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 -Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. -Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque enrang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 àMjez El Bab.
2014	U.I.B	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. -Hypothèque en rang utile Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TFN°21422/7248 ZaghouanTotalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). -Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828à Mjez El Bab

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	UBCI	2 300 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque enrang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 àMjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).
			-Hypothèque enrang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
			-Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	-Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)
			-Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba.
			-Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba.
			-Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m² titre financier N°21422/7248 Zaghuan et parcelle N°25BIS de14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghuan.
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)
			-Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
			-Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2016	BH	4 000.000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...)
			-Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2017	UIB	7 200 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. -Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. -Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab
2017	UIB	7 200 000	-Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) -Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir -Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. -Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. -Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	-Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m². -Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.
2018	BH	4 000 000	-Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH. -Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.
2018	ABC Bank	4 900 000	-Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja -Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	10 500 000	-Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454m². -Une Hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m². -Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan. -Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH. -Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181. -Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant unfonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	UIB	3 920 000	-Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équipements et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés. -Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porté sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	-Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds . -Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D. -Un hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes. -Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.
2018	BIAT	9 500 000	-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES
2018	BIAT	13 500 000	-La SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de six millions de dinars, selon articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab Gouvernerat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	1 600 000	-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES » et sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernerat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «°SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES°»
2021	BNA	1 200 000	-Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2021	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : -Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF N°11827 Béja.
2021	BNA	7 300 000	A)GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia B) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques « objet du TF n)11827 Béja

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2021	BIAT	2 900 000	-NANTISSEMENT DE MATERIEL Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets Qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.
2021	ATTIJARI	2 000 000	-GARANTIE IMMOBILIERE -Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m². Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m² -NANTISSEMENT Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2021	ATB	16 700 000	-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés. -Un nantissement de 1^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds -Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja -Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2021	ATB	12 00 000	-Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés. -Un nantissement de 1^{er} rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds 3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja 4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m² et objet du titre foncier N°11828 Béja

Autres engagements hors bilan

- En juin 2021, la société SAH SA a accordé une lettre de confort au profit de la banque Société Générale Algérie «SGA» afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation et d'investissement de 1.055mDZD (21mDT) sollicitée par sa filiale SAH Algérie.
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2021 à 16.356kDT.

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société d'Articles Hygiéniques
« S.A.H »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques «S.A.H», comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 266.537.863 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 16.976.548 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée à la covid 19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA arrêtée au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 19 octobre 2021

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Fayez Fakhfakh

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Fayez FAKHFAKH et Mme Abir MATMTI.

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Actifs</u>	<u>Notes</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
<u>Actifs Immobilisés</u>				
Ecart d'acquisition		7 840 394	7 840 394	7 840 394
Moins : amortissements		(2 940 148)	(2 548 128)	(2 744 138)
		4 900 246	5 292 266	5 096 256
Immobilisations incorporelles		4 179 698	3 663 468	3 849 398
Moins : amortissements		(3 516 483)	(3 111 559)	(3 315 532)
	IV.1	663 215	551 909	533 866
Immobilisations corporelles		567 926 235	537 738 577	560 340 331
Moins : amortissements		(187 969 347)	(146 647 245)	(171 881 201)
	IV.2	379 956 888	391 091 332	388 459 130
Immobilisations financières	IV.3	3 105 333	3 557 407	3 255 324
Total des actifs immobilisés		388 625 682	400 492 914	397 344 576
Autres actifs non courants	IV.4	37 939 695	17 130 999	38 197 871
<u>Total des actifs non courants</u>		426 565 377	417 623 913	435 542 447
<u>Actifs courants</u>				
Stocks		275 699 458	246 356 782	265 655 160
Moins : provisions		(1 989 896)	(2 769 329)	(2 149 653)
	IV.5	273 709 562	243 587 453	263 505 507
Clients et comptes rattachés		221 274 575	207 581 124	181 148 687
Moins : provisions		(8 195 572)	(7 102 289)	(7 134 584)
	IV.6	213 079 003	200 478 835	174 014 103
Autres actifs courants		50 392 189	43 413 302	47 232 858
Moins : provisions		(379 538)	(379 537)	(379 537)
	IV.7	50 012 651	43 033 765	46 853 321
Placement et autres actifs financiers	IV.8	2 504 216	4 216	3 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	46 583 601	48 208 268	45 683 482
<u>Total des actifs courants</u>		585 889 033	535 312 537	533 060 629
<u>Total des actifs</u>		1 012 454 410	952 936 450	968 603 076

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>Notes</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Capitaux propres				
Capital social		65 345 762	65 345 762	65 345 762
Réserves légales		6 534 576	6 534 576	6 534 576
Résultats reportés		140 298 710	110 062 681	111 667 780
Autres capitaux propres (Réserves de consolidation)		2 561 896	2 119 084	2 855 060
Prime d'émission		63 362 329	74 228 084	74 228 084
Ecart de conversion		<9 238 160>	7 169 431	5 370 074
Résultat consolidé (part du Groupe)		13 259 071	23 356 044	33 389 210
Réserves Spéciales d'investissement		14 825 308	14 825 308	14 825 308
Total des capitaux propres (part du Groupe)	IV .10	296 949 492	303 640 970	314 215 854
Part des minoritaires	IV .10	71 517 467	87 627 050	83 238 944
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	IV .11	102 425 380	101 820 450	109 462 714
Autres passifs non courants	IV .12	1 282 249	2 520 965	1 193 632
Total des passifs non courants		103 707 629	104 341 415	110 656 346
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV .13	162 812 406	98 285 558	132 375 305
Autres passifs courants	IV .14	59 527 319	59 802 489	55 379 455
Autres passifs financiers courants	IV .15	273 981 020	257 311 504	254 489 422
Concours bancaires	IV .16	43 959 077	41 927 464	18 247 750
Total des passifs courants		540 279 822	457 327 015	460 491 932
<u>Total des passifs</u>		643 987 451	561 668 430	571 148 278
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		1 012 454 410	952 936 450	968 603 076

**Etat de résultat consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Etat de résultat</u>	Notes	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Produits d'exploitation				
Revenus		326 224 003	327 867 381	628 148 421
Autres produits d'exploitation		1 399 405	980 888	3 518 083
<u>Total des produits d'exploitation</u>	V.1	327 623 408	328 848 269	631 666 504
Charges d'exploitation				
Variation des stocks		7 002 685	(276 341)	1 748 809
Achats consommés	V.2	(194 798 203)	(187 633 297)	(368 490 012)
Charxges de personnel	V.3	(33 959 164)	(31 383 360)	(66 457 645)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.4	(24 426 533)	(21 423 543)	(39 110 209)
Autres charges d'exploitation	V.5	(50 774 839)	(44 055 995)	(83 011 208)
<u>Total des charges d'exploitation</u>		(296 956 054)	(284 772 536)	(555 320 265)
Résultat d'exploitation		30 667 354	44 075 733	76 346 239
Charges financières nettes	V.6	(18 213 991)	(19 781 794)	(39 742 442)
Produits des placements		163 088	92 775	443 756
Autres gains ordinaires	V.7	872 115	1 200 919	1 644 210
Autres pertes ordinaires	V.8	(1 036 526)	(199 425)	(2 781 538)
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		12 452 040	25 388 208	35 910 225
Impôt sur les sociétés et impôts différés		(1 398 736)	(828 000)	(2 443 398)
Elément extraordinaire (contribution conjoncturelle)		(70 510)	-	-
<u>Résultat de la période</u>		10 982 794	24 560 208	33 466 827
<u>Résultat consolidé part du Groupe</u>		13 259 071	23 356 044	33 389 210
<u>Part des minoritaires</u>		(2 276 277)	1 204 164	77 617

**Etat de flux de trésorerie consolidé
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net</i>	10 982 794	24 560 208	33 466 827
<i>Ajustements pour :</i>			
<i>Amortissements et provisions</i>	17 474 954	13 856 775	40 192 598
<i>Plus ou moins-value de cession</i>	-	(29 320)	(236 263)
<i>Quote-part des subventions inscrite en résultat</i>	(293 164)	(360 303)	(743 130)
<i>Variation des :</i>			
<i>Stocks</i>	(10 044 298)	9 358 756	(9 939 622)
<i>Créances clients</i>	(40 125 888)	(37 780 092)	(11 347 655)
<i>Autres actifs</i>	(3 159 330)	18 157 158	14 337 602
<i>Fournisseurs et autres dettes</i>	30 437 101	(42 229 903)	(6 463 563)
<i>Autres passifs</i>	23 639 463	689 425	6 068 255
<i>Placements</i>	500 000	5 500 000	2 500 000
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	29 411 632	(8 277 296)	67 835 049
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
<i>Décaissement pour acquisition d'immobilisations</i>	(8 265 413)	(47 975 801)	(72 297 581)
<i>Encaissement sur la cession d'immobilisations</i>	216 760	29 320	236 263
<i>Décaissement pour acquisition d'immo.fin</i>	282 440	(713 175)	(411 092)
<i>Décaissement pour acq. des autres actifs non courants</i>	258 176	5 212 706	(18 613 261)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	(7 508 037)	(43 446 950)	(91 085 671)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
<i>Distribution des dividendes</i>	(15 029 522)	-	(9 801 863)
<i>Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit degestion</i>	(7 037 336)	56 179 420	60 999 602
<i>Encaissement / Subvention d'investissement</i>	-	-	1 000 000
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	(22 066 858)	56 179 420	52 197 739
<i>Effet variation du périmètre</i>	823 077	-	-
Variation de trésorerie	659 814	4 455 174	28 947 117
<i>Ecart de conversion</i>	(25 471 022)	(771 963)	(4 108 978)
Trésorerie au début de l'exercice	27 435 732	2 597 593	2 597 593
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 624 524	6 280 804	27 435 732

Notes aux états financiers consolidés

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2021, couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la Société des Articles Hygiéniques SA (SAH SA) et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, SAH Sénégal et AZUR Détergent SA.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2021.

I. Groupe SAH

- Présentation

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la Société des Articles Hygiéniques SA (SAH SA), société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, AZUR Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, AZUR Détergent SA et SAH Sénégal.

- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **73%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 394.788 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Etant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **61%** des actions de sa filiale AZUR Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **51%** des actions de sa filiale AZUR Détergent SA soit 2.043.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal soit 141.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

- Méthodes de consolidation

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

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.

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

II. Principes, Règles et Méthodes Comptables

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2021 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

III. Principes de base

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables Tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

III.1 Immobilisations

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

III.2 Les emprunts

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passive non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.3 La valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

III.4 La comptabilisation des revenus

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par les différentes sociétés et les taxes collectées pour le compte de l'Etat.

IV. Notes sur le Bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (en DT)

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 663.215DT contre 533.866 DT 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Conception, marques et brevets	490 980	478 711	490 980
Logiciels	3 688 718	3 184 757	3 358 418
TOTAL	4 179 698	3 663 468	3 849 398
<i>Amortissements</i>	(3 516 483)	(3 111 559)	(3 315 532)
Immobilisations incorporelles nettes	663 215	551 909	533 866

IV.2 Immobilisations corporelles (en DT)

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2021 à 379.956.888DT contre 388.459.130 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Terrains	22 885 394	19 144 431	22 800 392
Constructions	67 338 894	62 536 874	67 172 394
Agencement, Aménagement et installation divers	50 665 405	39 065 275	49 401 223
Equipements de bureaux	8 299 830	1 428 904	7 656 210
Equipements de laboratoire	1 800 630	1 574 502	1 769 402
Installations techniques	22 388 818	28 181 976	21 791 724
Matériel de collecte	51 521	51 521	51 521
Matériel de transport	28 932 236	27 912 971	28 025 874
Matériel informatique	5 419 737	4 925 373	5 222 737
Matériels et outillages industriels	256 228 181	230 052 011	262 381 282
Immobilisations corporelles avances et acomptes	6 168 998	24 330 862	7 660 239
Immobilisations corporelles en cours	92 421 817	95 050 640	81 082 560
Emballage récupérables identifiables	5 324 774	3 483 237	5 324 773
TOTAL	567 926 235	537 738 577	560 340 331
<i>Amortissements</i>	(187 969 347)	(146 647 245)	(171 881 201)
Immobilisations corporelles nettes	379 956 888	391 091 332	388 459 130

IV.3 Immobilisations financières (en DT)

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2021 à 3.105.333DT contre 3.255.324 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Prêts au personnel	625 132	594 620	603 767
Cautionnements	2 480 201	2 962 787	2 651 557
Total des immobilisations financières	3 105 333	3 557 407	3 255 324

IV.4 Autres actifs non courants (en DT)

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 37.939.695 DT contre 38.197.871 DT au 31 décembre 2020 et représentent les frais préliminaires et les charges à répartir nets des résorptions.

IV.5 Stocks (en DT)

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 273.709.562DT contre 263.505 507 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Stocks de matières premières	193 739 833	172 105 040	191 245 773
Stocks de pièces de rechanges	26 004 798	19 404 987	24 284 010
Stocks produits finis	55 954 827	54 846 755	50 125 377
Total	275 699 458	246 356 782	265 655 160
<i>Provision matières premières</i>	<i>(1 623 572)</i>	<i>(1 384 283)</i>	<i>(1 778 274)</i>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<i>(89 071)</i>	<i>(91 379)</i>	<i>(90 524)</i>
<i>Provision produits finis</i>	<i>(277 253)</i>	<i>(1 293 667)</i>	<i>(280 855)</i>
Total des stocks nets des provisions	273 709 562	243 587 453	263 505 507

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT)

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 213.079.003 DT contre 174.014.103 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Clients	209 346 372	202 378 940	174 859 165
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	4 726 440
Clients effets	7 201 763	475 744	1 563 082
Total créances brutes	221 274 575	207 581 124	181 148 687
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i>(8 195 572)</i>	<i>(7 102 289)</i>	<i>(7 134 584)</i>
Total créances nettes	213 079 003	200 478 835	174 014 103

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2021 à 50.012.651 DT contre 46.853.321 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 594 538	1 638 521	4 453 755
FRS RISTOURNE A OBTENIR	6 152 638	5 274 515	6 626 962
Etat, Impôts et Taxes	30 436 813	26 010 310	25 439 825
Charges constatées d'avance	7 082 870	2 238 681	2 589 388
Débiteurs Divers	5 046 474	8 140 062	8 017 719
Créance liée au personnel	78 855	111 213	105 209
TOTAL	50 392 188	43 413 302	47 232 858
Provision pour dépréciation des autres actifs	(379 537)	(379 537)	(379 537)
Total des autres actifs nets des provisions	50 012 651	43 033 765	46 853 321

IV.8 Placements et autres actifs financiers (en DT)

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2021 à 2.504.216 DT contre 3.004.216 DT au 31 décembre 2020. Ils correspondent aux placement liquides de SAH SA .

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2021 à 46.583.601 DT contre 45.683.482 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Liquidité et équivalents de liq SAH SA	3 529 446	5 772 034	2 903 427
Liquidité et équivalents de liq SAHD Algérie	277 248	360 890	330 246
Liquidité et équivalents de liq SAH Maroc	11 332	121 669	3 912
Liquidité et équivalents de liq SAH Libye	6 012 862	32 239 177	36 406 474
Liquidité et équivalents de liq AZUR Papier SA	7 293 000	1 287 578	2 228 446
Liquidité et équivalents de liq SAH Algérie	4 457 834	2 685 948	1 048 587
Liquidité et équivalents de liq AZUR DET	466 810	4 458 030	1 649 250
Liquidité et équivalents de liq Cote d'Ivoire	427 915	48 440	158 130
Liquidité et équivalents de liq SAH Sénégal	24 107 154	1 234 502	955 010
TOTAL	46 583 601	48 208 268	45 683 482

IV.10 Capitaux propres (en DT)

Les capitaux propres consolidés après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2021 à 368.466.959 DT contre 397.454.798 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Résultats reportés et réserves consolidés	Réserve spéciale d'invest°	Ecart de conversion	Résultat d'exercice	Total
Situation nette au 31/12/2020	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 855 060	191 652 691	14 825 308	8 546 490	33 466 827	397 454 798
<i>TNAffectation du résultat 2020</i>	-	-	-	-	33 466 827	-	-	<33 466 827>	-
Situation nette après affectation du résultat 2020	65 345 762	6 534 576	74 228 084	2 855 060	225 119 518	14 825 308	8 546 490	-	397 454 798
Distribution des dividendes	-	-	<10 865 755>	-	<4 163 767>	-	-	-	<15 029 522>
Variation de périmètre	-	-	-	-	823 077	-	-	-	823 077
QP subvention	-	-	-	<293 164>	<116 866>	-	-	-	<410 030>
Variation d'écart de conversion	-	-	-	-	-	-	<24 661 081>	-	<24 661 081>
Ajustement des réserves	-	-	-	-	<693 076>	-	-	-	<693 076>
Situation nette au 30/06/2021	65 345 762	6 534 576	63 362 329	2 561 896	220 968 886	14 825 308	<16 114 591>	-	357 484 166
Résultat net 2021	-	-	-	-	-	-	-	10 982 793	10 982 793
Total des capitaux propres avant affectation du résultat	65 345 762	6 534 576	63 362 329	2 561 896	220 968 886	14 825 308	<16 114 591>	10 982 793	368 466 959
Part du Groupe	65 345 762	6 534 576	63 362 329	2 561 896	140 298 710	14 825 308	<9 238 160>	13 259 071	296 949 492
Part des minoritaires	-	-	-	-	80 670 176	-	<6 876 431>	<2 276 278>	71 517 467

IV.11 Emprunts (en DT)

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2021 à 102.425.380 DT contre 109.462.714 DT au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Emprunts SAH SA	45 501 325	42 301 182	50 909 792
Emprunts AZUR Papiers SA	14 395 837	10 638 686	11 165 837
Emprunts SAH Algérie	2 795 429	4 317 485	3 415 667
Emprunts SAH CI	4 562 097	6 153 793	5 488 515
Emprunts AZUR Détergent	29 681 757	32 025 608	32 969 765
Emprunts SAH Sénégal	5 488 935	6 383 696	5 513 138
Total des emprunts	102 425 380	101 820 450	109 462 714

IV.12 Autres passifs non courants (en DT)

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 1.282.249DT contre 1.193.632DT au 31 décembre 2020. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes filiales.

IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2021 à 162.812.406 DT contre 132.375.305 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Fournisseurs SAH SA	53 625 961	43 150 306	67 766 231
Fournisseurs SAHD Algérie	1 733 369	6 601	7 994
Fournisseurs SAH Maroc	10 547 539	2 375 634	2 201 043
Fournisseurs SAH Libye	4 604 525	2 718 092	7 722 676
Fournisseurs AZUR Papier	20 811 662	11 843 332	13 889 166
Fournisseurs SAH Algérie	23 285 675	10 856 314	15 842 439
Fournisseurs SAH CI	7 317 451	1 617 635	2 204 304
Fournisseurs SAH DET	37 234 148	25 392 095	20 908 648
Fournisseurs SAH Sénégal	3 652 076	325 549	1 832 804
TOTAL	162 812 406	98285558	132 375 305

IV.14 Autres passifs courants (en DT)

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2020 à 59.527.319DT contre 55.379.455DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Charges à payer	10 618 713	6 294 510	4 613 176
Créditeurs divers	18 669 495	24 057 047	24 826 615
Dettes liées au personnel	10 290 158	7 919 937	7 750 581
Dividendes à payer	106 484	9 942 972	86 580
Etat, Impôts et Taxes	9 181 027	5 912 890	8 574 322
Ristournes à accorder	10 661 442	1 724 856	9 528 181
Charges constatées d'avance	-	156 131	-
Fournisseurs avances et acomptes	-	3 794 146	-
TOTAL	59 527 319	59 802 489	55 379 455

IV.15 Autres passifs financiers courants (en DT)

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 30 juin 2021 à 273.981.020DT contre 254.489.422 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Autres passifs financiers courants SAH SA	138 834 971	132 318 350	120 726 982
Autres passifs financiers courants AZUR Papier	49 485 257	43 208 103	46 231 168
Autres passifs financiers courants SAH Algérie	12 377 636	16 016 505	12 480 582
Autres passifs financiers courants AZUR DET	64 783 272	65 768 546	67 597 009
Autres passifs financiers courants SAH Côte d'Ivoire	8 499 884	-	7 453 681
TOTAL	273 981 020	257 311 504	254 489 422

IV.16 Concours bancaires (en DT)

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2021 à 43.959.077 DT contre 18.247.750 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
SAH SA	4 205 407	1 577 491	3 093 781
SAHD Algérie	-	6 491	397
AZUR Papier SA	1 693 729	21 760 050	4 056 901
SAH Algérie	2 018 902	1 314 253	1 826 304
SAH Maroc	-	7 838	-
SAH Détergents	4 097 873	4 975 824	2 466 337
SAH Côte d'Ivoire	2 826 998	11 062 843	3 586 714
SAH Sénégal	29 116 168	1 222 674	3 217 316
TOTAL	43 959 077	41 927 464	18 247 750

V. Notes sur l'état de résultat

V.1 Les produits d'exploitation (en DT)

Les produits d'exploitation totalisent 327.623.408 DT en juin 2021 contre 328.848.269 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Chiffre d'affaires	341 240 396	335 633 482	645 231 420
Autres produits d'exploitation	1 399 405	980 888	3 518 083
R.R.R accordés	(15 016 393)	(7 766 101)	(17 082 999)
TOTAL	327 623 408	328 848 269	631 666 504

V.2 Achats consommés (en DT)

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 194.798.203 DT en juin 2021 contre 187.1633.297DT en juin 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Achats de matières premières	186 518 353	173 434 862	339 404 555
Achat d'emballage	11 817 886	16 111 553	34 224 684
Achats de marchandises vendues	-	195 327	-
R.R.R obtenus	(3 538 036)	(2 108 445)	(5 139 227)
TOTAL	194 798 203	187 633 297	368 490 012

V.3 Charges de personnel (en DT)

Les charges de personnel totalisent 33.959.164DT en juin 2021 contre 31.383.360 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Salaires et appointements	30 455 397	28 390 875	59 949 444
Charges de congés à payer	507 277	522 618	678 409
Autres charges du personnel	20 504	51 267	76 274
Charges sociales légales	2 975 986	2 418 600	5 753 518
TOTAL	33 959 164	31 383 360	66 457 645

V.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 24.426.533 DT en juin 2021 contre 21.423.543DT en juin 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Dotation aux amortissements	16 687 938	13 175 285	29 214 252
Résorption des charges à répartir et frais préliminaires	6 684 809	4 034 464	9 545 829
Dotations aux prov. pour risques et charges	58 853	1 306 343	80 312
Dotations aux prov. pour dép. de stocks	(260 154)	860 620	275 527
Dotations aux provisions pour dép. comptes clients douteux	1 056 789	2 158 263	222 530
Reprise sur provision	198 298	(111 432)	(228 241)
TOTAL	24 426 533	21 423 543	39 110 209

V.5 Autres charges d'exploitation (en DT)

Les autres charges d'exploitation totalisent 50.774.839 DT en juin 2021 contre 44.055.995 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
PDR et variation de stock de consommables	2 480 606	4 213 543	9 281 238
Frais de publicité	9 240 726	8 677 107	11 666 813
Electricité	10 320 611	8 239 603	16 964 405
Carburant et maintenance véhicules	1 523 452	1 653 598	2 016 393
Entretien et réparation	3 353 365	2 943 710	7 265 989
Location	2 957 698	2 740 650	5 505 800
Primes d'assurance	1 022 537	887 632	1 573 675
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	625 996	822 308	1 457 133
Transport sur ventes	9 483 511	6 336 916	13 673 797
Frais de déplacements et missions	507 199	185 820	516 326
Frais postaux et de communication	311 085	276 903	629 760
Services bancaires et assimilés	1 575 396	1 156 749	2 345 282
Etat, impôts et taxes	1 085 262	1 416 753	2 266 296
Autres charges d'exploitation	6 287 395	4 514 703	7 848 301
TOTAL	50 774 839	44 055 995	83 011 208

V.6 Charges financières nettes (en DT)

Les charges financières nettes totalisent 18.213.991 DT en juin 2021 contre 19.781.794 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Intérêts	15 520 179	15 788 373	33 900 864
Résultat de change	2 729 311	4 201 633	5 938 454
Autres pertes et produits financiers	(35 499)	(208 212)	(96 876)
TOTAL	18 213 991	19 781 794	39 742 442

V.7 Autres gains ordinaires (en DT)

Les autres gains ordinaires totalisent 872.115 DT en juin 2021 contre 1.200.919 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit:

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Quote-part de sub. D'investissement	410 030	360 302	743 130
Produits exceptionnels et autres gains	272 916	715 474	664 557
Produit sur cession d'immobilisations	189 169	125 143	236 523
TOTAL	872 115	1 200 919	1 644 210

V.8 Autres pertes ordinaires (en DT)

Les autres pertes ordinaires totalisent 1.036.526 DT en juin 2021 contre 199.425 DT en juin 2020 et se détaillent comme suit :

<u>DESIGNATION</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2020</u>
Charges nettes sur cession d'immob	4	222	260
Amendes et pénalités	5 133	15 130	58 347
Autres pertes ordinaires	1 031 389	184 073	2 722 931
TOTAL	1 036 526	199 425	2 781 538

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Variation des stocks :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Variation</u>
Stocks de matières premières	193 739 833	191 245 773	2 494 060
Stocks de pièces de rechanges	26 004 798	24 284 010	1 720 788
Stocks produits finis	55 954 827	50 125 377	5 829 450
Total	275 699 458	265 655 160	10 044 298

Variation des créances :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Variation</u>
Clients	209 346 372	174 859 165	34 487 207
Client douteux ou litigieux	4 726 440	4 726 440	-
Clients effets à recevoir	7 201 763	1 563 082	5 638 681
Total créances brutes	221 274 575	181 148 687	40 125 888

Variation des autres actifs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 594 538	4 453 755	<2 859 217>
Fournisseurs ristourne à obtenir	6 152 638	6 626 962	<474 324>
Etat, impôts et taxes	30 436 813	25 439 825	4 996 988
Charges constatées d'avance	7 082 870	2 589 388	4 493 482
Débiteurs divers	5 046 474	8 017 719	<2 971 245>
Créance liée au personnel	78 855	105 209	<26 354>
TOTAL	50 392 188	47 232 858	3 159 330

Variation des fournisseurs :

<i>LIBELLE</i>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs SAH SA	53 625 961	67 766 231	<14 140 270>
Fournisseurs SAHD Algérie	1 733 369	7 994	1 725 375
Fournisseurs SAH Maroc	10 547 539	2 201 043	8 346 496
Fournisseurs SAH Libye	4 604 525	7 722 676	<3 118 151>
Fournisseurs AZUR Papier	20 811 662	13 889 166	6 922 496
Fournisseurs SAH Algérie	23 285 675	15 842 439	7 443 236
Fournisseurs SAH CI	7 317 451	2 204 304	5 113 147
Fournisseurs SAH DET	37 234 148	20 908 648	16 325 500
Fournisseurs SAH Sénégal	3 652 076	1 832 804	1 819 272
TOTAL	162 812 406	132 375 305	30 437 101

VII. Note sur les parties liées

a- Transactions avec le partenaire Libyen :

- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH SA avec les partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK s'élève à 39.029 kDT ;
- Les soldes clients des partenaires libyens Tacharoukiet El OFOK, Tacharoukiet EL MAWADA, Gharb El MOUTAWASSET et SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA s'élèvent respectivement à 14.391 kDT, 779 kDT, 121 kDT et 3.496 kDT.
- Au 30 juin 2021, le chiffre d'affaires réalisé par la société SAH Libye avec les partenaires libyens s'élève à 3.761 kDT.
- Le solde client chez SAH Libye du partenaire libyen au 30 juin 2021 s'élève à 6 378kDT.
- Le compte courant associés d'Amen SICAR chez Azur Détergent SA présente au 30 juin 2021 un solde créditeur de 6.640kDT.
- Le compte courant associés de SICAR INVEST chez Azur Détergent SA présente au 30 juin 2021 un solde créditeur de 5.052 kDT.

b- Mezni Jalila& Mounir Jaiez:

- La charge de loyer relative au dépôt de stockage à la Charguia propriété de Mme Jalila MEZNI et Mr Mounir JAIEZ, comptabilisée dans les comptes de SAH SA, au titre du premier semestre de l'exercice 2021, s'élève à 72kDTt. Au 30 juin 2021, la dette envers SAH SA s'élève à 191kDT;
- Le compte courant associé de Mme Jalila Mezni chez Azur Papier SA s'élève au 30 juin 2021 à 128 kDT.

VIII COVID -19 Conséquences financières et économiques

Les états financiers de groupe SAH SA ont été préparés durant les circonstances particulières se rattachant à la covid 19 qui continue à sévir jusqu'à la date des présentes notes. La direction générale confirme à ce propos que :

- Il n'a procédé à aucun changement de méthode dans les estimations des montants devant être présentés dans les états financiers au 30 Juin 2021, comparés aux montants des précédents états financiers intermédiaires (au 30 juin 2020) ;
- Il n'a bénéficié d'aucune mesure de soutien de la part du gouvernement. Le groupe a été en mesure d'honorer ses engagements sans avoir recours au rééchelonnement de la dette bancaire ;
- En l'absence de visibilité sur la manière dont l'épidémie se développera et quand elle se terminera, les conditions mondiales d'offre et de demande continueront d'être volatiles et imprévisibles pour le reste de l'année, avec un impact probable sur la performance compte tenu des coûts sanitaires, industriels, et logistiques additionnels. Le groupe reste cependant confiant grâce à la force de ses marques, la solidité de son bilan et la résilience de sa chaîne de valeur.

- Aucun évènement significatif postérieur à la fin de la période, ayant un impact sur la performance et la situation financière de groupe, n'a été constaté. Aussi, le groupe estime qu'il n'y a aucun risque sur la continuité de son exploitation.

VIII. Note sur les engagements hors bilan

SAH Tunisie

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1995	B.N.A	175 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).
1995	U.I.B	175 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	U.I.B	20 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1996	B.N.A	20 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1996	B.N.A	30 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	60 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1997	B.N.A	135 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
1997	U.I.B	50 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	U.I.B	478 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1999	B.N.A	720 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	B.N.A	795 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
1999	U.I.B	970 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2000	B.N.A	400 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2000	B.N.A	500 000	Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la Chargaia I (siège social).
2001	B.N.A	885 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2001	B.N.A	1 250 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	B.N.A	650 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2004	U.I.B	3 185 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	2 725 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) pour 2 550 000 DT ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2005	U.I.B	8 550 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2005	B.N.A	3 150 000	Nantissement sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab ; Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n°135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social) ; Nantissement au premier rang sur chaîne de production bébé d'une valeur de 1 970 000 EURO.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2006	B.T.E.	2 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) ; Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2006	B.T.L.	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2008	U.I.B	2 500 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) ; Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit ; Hypothèque en rang utile sur lot n°25 du titre foncier 2062 Béja (site 5) ; Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab.
2008	B.T.L.	4 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2007	B.T.E.	1 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2009	B.N.A	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2010	B.T.E.	1 800 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) ; Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n°11827 et 11828 à Mjez El Bab. Hypothèque en 1 ^{er} rang sur lot n°46 du titre foncier 2062 Béja (site 4) Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2010	B.N.A	6 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit. Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab
2011	B.I.A.T	6 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers n°11827 et n°11828 à Mjez El Bab
2011	ATTIJARI BANK	4 500 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2012	BNA	3 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utiloe du titre financier n°11827 à Mjez EL-Bab
2012	AZUR	5 930 000	Caution solidaire avec AZUR au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	BNA	2 700 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). Hypothèque en rang utile du titre financier N°11827 à Mjez EL-Bab. Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m² revenant actuellement à AZUR .
2013	ATTIJARI	10 500 000	Nantissement sur matériel de 1er rang et en pari passu avec la BIAT. Nantissement sur fonds de commerce rn rang disponible et en pari passu avec la BIAT. Hypothèque immobilière de 1er rang et en pari passu avec la BIAT portant sur : *totalité des lots n°55-56-57-58-59-60 et 61 du lotissement zone industrielle Zriba, à distraire du TF N°21422/7248 Zaghousa*totalité du lot n°25 Bis du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghousan Engagement d'hypothèque immobilière de 1er rang, sur la totalité des lots n°59-60-61-62-63-64 de la zone industrielle Béja Nord TF N°18801.
2013	BIAT	7 000 000	Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF n°11827 Béja. Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT*totalité du lot n°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire Du TF N°21422/7248 Zaghousan *totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF n°21422/7248 Zaghousan Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et BIAT, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'BIAT du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2013	UIB	10 000 000	Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB *totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 et 11828 Béja Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB*totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan. Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB, le matériel installé dans le local installé à la zone industrielle de Zriba 4 Nantissement en rang utile et en pari-passu avec ATTIJARI-BANK et l'UIB du matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2013	B.T.L.	1 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2014	U.B.C.I.	4 100 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2014	U.I.B	5 000 000	Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-bab. Hypothèque en rang utile : *Totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan *Totalité du lot N°25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghuan

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2015	ATTIJARI BANK	6 100 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....). - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2015	UBCI	2 300 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile.....)
2015	UBCI	5 000 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N°11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2015	B.T.L.	1 100 000	- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...). - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n°11827 à Mjez El Bab. - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).
2015	ATTIJARI BANK	3 600 000	- Nantissement en rang disponible sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) - Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba. - Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba. - Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrains composés des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 de 45254 m² titre financier N°21422/7248 Zaghoun et parcelle N°25BIS de 14998 m² titre foncier N°21422/7248 Zaghoun.
2015	UIB (Avenant)	4 000 000	- Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2016	BH	4 000 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 Béja.
2017	UIB	7 200 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghuan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2017	BNA	6 700 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab
2017	UIB	7 200 000	Nantissement de rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....) Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir Hypothèque sur titre foncier N°11827 Béja sis à mjez Bab. Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghuan d'une surface de 45254 m², auprès de l'AFI. Hypothèque sur lot N°25 bis sis à la zone industrielle Zriba d'une superficie de 14998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	6 400 000	Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur la totalité de la propriété, objet du titre N°11828 BEJA, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m² ainsi que sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 BEJA, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m². Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds, ainsi que les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et ce au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux ainsi que la totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et de tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matières premières et outillage qui pourraient se trouver dans le dit fonds, lors de la réalisation éventuelle du gage.
2018	BH	4 000 000	Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier 11827-Béja d'une superficie de 3452 m², revenant à SAH. Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ABC Bank	4 900 000	Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m², objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab - Béja telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	ATTIJARI BANK	10 500 000	Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454m². Une Hypothèque en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m². Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7748 Zaghouan. Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH. Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181. Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	UIB	3 920 000	Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équipements et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés. Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porter sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BH	3 000 000	Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds . Etant donné qu'un nantissement de 8 000 000 D a été inscrit au profit de la B.H au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16/11/17 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16/11/17 sous N°NA0125982017, Mr le juge chargé du registre de commerce est prié de porter ce nantissement de 8 000 000D à 11 000 000 D. Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis à Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes. -Etant donnée qu'une hypothèque de 8 000 000 D, a été inscrit au profit du B.H sur le TF°11827-Béja le 17/11/17 dépôt Béja Monsieur le conservateur de la propriété foncière est prié de porter cette hypothèque à la somme de 11 000 000D.
2018	BIAT	9 500 000	Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES ainsi que la totalité de la propriété sise à MLjez Bab, gouvernerat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2018	BIAT	13 500 000	La SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de six millions de dinars, selon articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab Gouvernerat de Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis.
2018	BIAT	1 600 000	Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernerat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES » et sur la totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernerat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé «SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES»
2019	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques » objet du TF N°11827 Béja.
2019	BNA	7 300 000	GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques » objet du TF n)11827 Béja

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2019	BIAT	2 900 000	NANTISSEMENT DE MATERIEL Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets Qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.
2019	ATTIJARI	2 000 000	A) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m². Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m² B) NANTISSEMENT Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des Éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	16 700 000	Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguaia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés. 2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds 3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja 4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja .

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2020	ATB	12 000 000	Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Zcomprenant notamment L'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés. 2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds 3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja 4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m²et objet du titre foncier N°11828 Béja.
2021	BNA	1 200 000	-Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques » objet du TF N°11827 Béja.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2021	BNA	1 200 000	A) GARANTIE MOBILIERE : -Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. -Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis. B) GARANTIE IMMOBILIERE : -Une hypothèque en rang utile pour la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques » objet du TF N°11827 Béja.
2021	BNA	7 300 000	A)GARANTIE MOBILIERE Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia B) GARANTIE IMMOBILIERE Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « Société d'Articles Hygiéniques » objet du TF n)11827 Béja
2021	BIAT	2 900 000	-NANTISSEMENT DE MATERIEL Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets Qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.

Date	Organisme	En DT	Garantie donnée
2021	ATTIJARI	2 000 000	-GARANTIE IMMOBILIERE -Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m². Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m² -NANTISSEMENT Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. Un nantissement de 1er rang sur Matériel à acquérir (conservation des biens donnés en Garantie.

Autres engagements hors bilan

- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2021 à 16.356kDT.

Azur Papier SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	BIAT	15 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	ATTIJARI	11 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
01/03/2011	BNA	4 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	2 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
25/05/2015	BNA	5 900 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
04/09/2014	ATTIJARI	8 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
10/04/2013	BIAT	7 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
24/11/2014	UIB	6 100 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
16/09/2016	UBCI	8 250 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
20/07/2015	BTL	5 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
26/11/2015	ATTIJARI	2 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels

08/05/2018	ATTIJARI	3 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels
23/03/2011	UIB	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50.000 m2 ; nantissement sur fonds de commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels

Azur Détergent SA

DATE	Banque	En DT	GARANTIE DONNEE
2018	ATTIJARI Bank	11 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank
2018	AMEN Bank	10 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank
2018	BNA	9 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghoun Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.

2019	BH	10 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.
2019	Amen Bank	15 500 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank, La BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec Attijari Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.
2019	BH	14 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.

2019	Attijari Bank	10 000 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.
2019	BNA	11 500 000	Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan. Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m² sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghuan Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent. Nantissement en premier rang sur matériel.

***Mesdames et Messieurs les actionnaires
du Groupe la Société d'Articles Hygiéniques
« SAH »***

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires du Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques, comprenant le bilan au 30 juin 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 296.949.492 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 13.259.071 dinars tunisiens ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 71.517.467 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe de la Société d'Article Hygiéniques arrêtée au 30 juin 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 19 octobre 2021

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Cabinet HAYET LABIDI

Abir Matmti

Faiez Fakhfakh

Rapport Général du commissaire aux comptes**FONDS D'AMORÇAGE SOCIAL BUSINESS Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2020**

Messieurs les souscripteurs du fonds d'amorçage « Fonds d'amorçage Social Business »

I. Rapport sur les états financiers**1. Opinion**

En exécution de la mission d'audit qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de la société « UGFS-NA », nous vous présentons notre rapport relatif à l'audit des états financiers du fonds d'amorçage « **SOCIAL BUSINESS** » pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font apparaître un total bilan de **2 658 990 DT**, un actif net de **2 613 393 DT**, et un résultat net déficitaire de **66 209 DT**.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les Etats 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 Etats 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.

4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

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

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

En outre :

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

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations 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 du contrôle Interne

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

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

Tunis, le 10 Septembre 2021

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

KAIS BOUHAJJA



III - ETATS FINANCIERS



Fond d'amorçage SOCIAL BUSINESS
Rue lac Biwa
Les berges du lac -1053 Tunis
Bilan
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Notes	Solde arrêté au	
		31 Déc. 2020	31 Déc. 2019
Portefeuille-titres	8.1.1	2 273 392	2 355 869
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		900 080	735 817
Titres OPCVM		294 984	819 305
Obligations et valeurs assimilées		976 137	671 438
Autres Valeurs du Portefeuilles		102 191	129 309
Placements monétaires et disponibilités	8.1.2	356 392	335 262
Placements monétaires		107 403	104 537
Disponibilités		248 989	230 725
Créances d'exploitation	8.1.3	29 206	26 131
Intérêt à recevoir		29 206	26 131
Total des actifs		2 658 990	2 717 262
Capital			
Opérateurs créditeurs	8.1.4	45 582	37 325
Autres créditeurs divers		15	335
TOTAL PASSIF		45 597	37 660
Capital	8.1.5	2 911 175	2 878 158
Sommes distribuables		-297 782	-198 556
Sommes distribuables de l'exercice antérieur		-198 556	-117 648
Sommes distribuables de l'exercice en cours		-99 226	-80 908
Actif net		2 613 393	2 679 602
Total des capitaux propres et passifs		2 658 990	2 717 262

Fond d'amorçage SOCIAL BUSINESS
Rue lac Biwa
Les berges du lac -1053 Tunis
ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en Dinars Tunisien)

Etat de résultat	Notes	Exercice clôturé le	
		31 Déc. 2020	31 Déc. 2019
Revenus du portefeuille-titres		30 415	31 615
Dividendes	8.2.1	15 034	15 059
Autres revenus	8.2.1	15 381	16 556
Revenus des placements monétaires		7 037	5 011
Revenus des placements monétaires	8.2.1	7 037	5 011
Total des revenus		37 452	36 626
Charges de gestion des placements	8.2.2	72 230	67 258
Revenu net des placements		-34 778	-30 632
Autres charges	8.2.3	64 448	50 276
Résultat d'exploitation		-99 226	-80 908
Régularisation du résultat d'exploitation		0	0
Sommes distribuables de l'exercice		-99 226	-80 908
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		5 960	237 684
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		27 057	9 956
Résultat net		-66 209	166 732

Fond d'amorçage SOCIAL BUSINESS
Rue lac Biwa
Les berges du lac -1053 Tunis
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Exercice clôturé le	
	31 Déc. 2020	31 Déc. 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	-66 209	166 732
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat d'exploitation	-99 226	-80 908
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 960	237 684
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 057	9 956
Frais de négociation de titres		
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	0
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	0	1 261 100
Souscriptions		
- Capital	0	1 261 100
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0
Rachats		
- Capital	0	0
- Régularisation des sommes non distribuables	0	0
- Régularisation des sommes distribuables	0	0
- Droits de sortie	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-66 209	1 427 832
ACTIF NET		
En début de période	2 679 602	1 251 770
En fin de période	2 613 393	2 679 602
NOMBRE DE PARTS		
En début de période	26 111	13 500
En fin de période	26 111	26 111
VALEUR LIQUIDATIVE	100,088	102,624
TAUX DE RENDEMENT	-2,53%	9,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds d'amorçage « **SOCIAL BUSINESS** » arrêtée au 31 décembre 2020, dont le bilan présente un total de **2 658 990 DT**, l'état de résultat présente un résultat net déficitaire de **66 209 DT** de l'exercice, l'état de variation de l'actif net présente un actif net de **2 613 393 DT** et une valeur liquidative de **100,088 DT**.

1. Présentation de la société

« **SOCIAL BUSINESS** » est un fonds d'amorçage régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le fonds a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 30 Janvier 2015 sous le numéro 08-2015. Le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts a eu lieu à partir du 20 mai 2015. Le fonds « **SOCIAL BUSINESS** » a été constitué à la date de dépôt des fonds soit le 13 Juillet 2015.

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

2. Orientation de gestion

Le fonds d'amorçage « **Social Business** » est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières qui a principalement pour objet le renforcement des fonds propres des projets innovants et à finalité sociale « **Social Business** »

Le fonds « **Social Business** » intervient dans les projets innovants et ce en aidant les promoteurs à :

- Exploiter les brevets d'invention ;
- Achever l'étude technique et économique du projet ;
- Développer le processus technologique du produit avant la phase de la commercialisation ;
- Achèvement du schéma de financement du projet.

Le fonds d'amorçage «**Social Business** » investira en fonds propres et assimilés y compris sous forme de titres donnant accès au capital, notamment, en obligations convertibles en actions ou sous forme d'avances en compte courant associés, dans les proportions prévues par la réglementation relative aux fonds d'amorçage notamment l'article premier du décret n°2005-2603 du 24 septembre 2005, dans des entreprises établies en Tunisie, en création ou ayant été créées depuis moins de cinq ans, qui répondent aux spécificités du « **Social Business** ».

3. Régime Fiscal

Conformément aux dispositions de l'article 10 du code des organismes de placement collectif, fonds d'amorçage sont dépourvus de la personnalité morale, en conséquence « **SOCIAL BUSINESS** » ne dispose pas de la personnalité morale et sera, par conséquent, en dehors du champ d'application de l'impôt.

Les dividendes et les plus-values provenant des actions investies par « **SOCIAL BUSINESS** » sont exonérés de l'impôt conformément à la réglementation en vigueur.

Cependant les revenus des capitaux mobiliers provenant des obligations et des bons de trésor sont soumis à une retenue à la source définitive et libératoire de l'impôt de 20% de leur montant brut

4. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Le fonds « **SOCIAL BUSINESS** » arrêtée au 31 décembre 2020, sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

5. Exercice comptable

L'exercice comptable du fonds « **SOCIAL BUSINESS** » s'étend sur la période allant du 1er janvier au 31 Décembre de chaque année.

6. Monnaie de comptabilisation

Les états financiers présentés sont exprimés en Dinar Tunisien.

7. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

7.1- Les principes comptables pertinents appliqués :

Les états financiers sont préparés conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et par application des principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

Les états financiers ont été préparés compte tenu des hypothèses de la continuité d'exploitation et de la comptabilité d'engagement et par référence aux conventions comptables de base notamment :

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

Les principales méthodes comptables adoptées par la société pour l'établissement de ses états financiers se présentent comme suit :

7.2 Les bases de mesures utilisées pour l'élaboration des états financiers

Les principes et méthodes comptables de bases adoptés par le fonds SOCIAL BUSINESS pour la prise en compte, la mesure et la présentation des transactions et événements de l'exercice se résument comme suit :

a) *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

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

Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatés au bilan pour leur montant net de retenues à la source au titre de l'impôt dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire. Les intérêts précomptés sur les placements sur le marché monétaire, notamment les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, sont constatés au bilan pour leur montant net de retenue à la source au titre de l'impôt, dans la mesure où celles-ci sont effectuées à titre définitif et libératoire.

b) *Évaluation à la date d'arrêt des situations*

Les actions non admises à la côte de la BVMT sont évaluées à leur juste valeur. Cette dernière est déterminée par référence à des critères objectifs tels que le prix stipulé dans des transactions récentes sur les titres considérés et la valeur mathématiques des titres.

Les actions non admises à la côte de la BVMT et qui sont négociées dans les mêmes conditions que les actions admises à la côte sont évaluées à leur valeur de marché, qui correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

La moins-value potentielle est portée directement, en capitaux propres, en tant que « **sommes non distribuable** », elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

c) *Cession des placements*

La sortie des placements est constatée en comptabilité à la date de transaction. La valeur de sortie est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais constitue, selon le cas, une plus-value ou une moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

La plus ou moins-value potentielle antérieurement constatée est annulée par la quote-part des placements cédés. Les intérêts courus à la date de la cession sur les obligations et valeurs assimilées cédées sont annulés.

8. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

8.1 Notes sur le bilan**8.1.1 : Portefeuille-titres**

Le solde du portefeuille-titres totalise, au 31 décembre 2020, un montant de 2 273 392 DT. Ce solde est détaillé comme suit :

Libellé	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	Valeur au 31/12/2019	Méthode d'évaluation	% Actif net	Actif
Actions		1 709 467	1 978 408	1 536 564		57,34%	45,28%
Actions Non Cotées		619 060	900 080	735 817		34,13%	34,00%
VAPNOW	700	122 000	73 200	97 600	Transaction récente : prix d'acquisition	2,35%	2,34%
SUD EXTREME ANIMATION	850 000	200 000	345 703	345 703	Transaction récente : prix d'acquisition	13,29%	13,24%
NEXT GEN SA	810	30 000	45 363	45 363	Transaction récente : augmentation de capital	1,74%	1,74%
CIFEA	190	1 900	0	950	Manque de visibilité sur le déroulement de business	0,09%	0,00%
WECODE LAND SA	1 078	10 780	132 821	132 821	Valorisation par la méthode DCF	5,11%	5,09%
MONPREPA	6 000	60 000	36 000	48 000	Décote de 20% à 100 % sur le prix d'acquisition	1,38%	1,38%
LAMB	2 043	20 430	16 344	20 430	Décote de 20% à 100 % sur le prix d'acquisition	0,63%	0,63%
HENCHIR D'HEB	1 500	15 000	15 000	15 000	Coût d'acquisition	0,58%	0,57%
WIKI ACADEMY	495	4 950	4 950	4 950	Coût d'acquisition	0,19%	0,19%
KALYS DISTRIBUTIONS SA	2 500	25 000	101 699	25 000	Valorisation par la méthode DCF	3,91%	3,89%
COART CONTAINER CREATIF	7 500	75 000	75 000	-	Coût d'acquisition	2,88%	2,87%
CAPRIGENE IMPACT INVESTEMENT	2 100	21 000	21 000	-	Coût d'acquisition	0,81%	0,80%
STE ARABE DE COMMERCE ELECTRONIQUE SARL	3 300	33 000	33 000	-	Coût d'acquisition	1,27%	1,26%
OCA		989 240	976 137	671 438		7,39%	7,37%
MONPREPA OCA 01-08-2018	6 500	65 000	39 000	52 000	Coût amorti	1,50%	1,49%
WECODE LAND SA OCA 01-10-2018	13 922	139 220	153 346	147 064	Coût amorti	5,90%	5,87%
LAMB OCA 01/01/2019	4 797	47 970	38 376	47 970	Coût amorti	1,48%	1,47%
WIKI ACADEMY OCA 01/05/2019	11 105	111 050	119 415	114 404	Coût amorti	4,59%	4,57%
HENCHIR D'HEB OCA 01/04/2019	18 500	185 000	185 000	185 000	Coût amorti	7,11%	7,09%
KALYS DISTRIBUTIONS SA OCA 01-10-2019	12 500	125 000	125 000	125 000	Coût amorti	4,81%	4,79%
STE ARABE DE COMMERCE ELECTRO SARL OCA	13 700	137 000	137 000	-	Coût amorti	5,27%	5,25%
OCA CAPRIGENE IMPACT INVESTING	17 900	179 000	179 000	-	Coût amorti	6,88%	6,86%
Compte Courant Associé		101 167	102 191	129 309		3,93%	3,91%
CIFEA CCA 25082015		-	-	14 252	Coût amorti		
WE CODE LAND CCA		50 000	50 000	50 000	VL	1,92%	1,91%
NEXT GEN CCA 23/03/2018		21 167	22 191	17 494	VL	0,85%	0,85%
NEXT GEN CORP CCA		-	-	47 563	Coût amorti	-	-
SUD EXTREME ANIMATION CCA		30 000	30 000	-	VL	1,15%	1,15%
Titres OPCVM		294 632	294 984	819 305		11,34%	11,30%
Actions des SICAV		294 632	294 984	819 305		11,34%	11,30%
UGFS Bonds Fund	-	-	-	105 255	VALEUR LIQUIDATIVE		
Fidelity Obligations Sicav	4	419	424	78 826	VALEUR LIQUIDATIVE	0,02%	0,02%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	-	338 122	VALEUR LIQUIDATIVE		
TPF	2 950	294 213	294 560	297 102	VALEUR LIQUIDATIVE	11,32%	11,28%
TOTAL		2 004 099	2 273 392	2 355 869		68,68%	56,58%

8.1.2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde net des placements monétaires et disponibilités totalise, au 31 décembre 2020, un montant de 356 392 DT. Ce solde est détaillé comme suit :

Libellé	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	% Actif
Placements monétaires	100 000	107 403	4,13%	4,11%
Placement monétaire	100 000	107 403	4,13%	4,11%
Disponibilités	248 989	248 989	9,57%	9,54%
Banque	16 639	16 639	0,64%	0,64%
Somme à l'encaissement	232 350	232 350	8,93%	8,90%
TOTAL	348 989	356 392	13,70%	13,65%

8.1.3 : Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation présentent un solde de 29 206 DT au 31 décembre 2020, contre un solde de 26 131 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	31-déc-20	31-déc-19
Intérêt à recevoir	29 206	26 131
Total	29 206	26 131

8.1.4 : Opérateurs créditeurs

Les opérateurs créditeurs présentent un solde de 45 582 DT au 31 décembre 2020, contre un solde de 37 325 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	31-déc-20	31-déc-19
Gestionnaire	18 885	21 110
Frais d'incubation	15 538	13 983
Dépositaire	11 159	2 232
Total	45 582	37 325

8.1.5 : Capital

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

		(En TND)
Libellé		31-déc-20
Montant		2 878 158
Nombre de parts émises		26 111
Nombre de copropriétaires		4
Souscriptions réalisées		
Montant		0
Nombre de parts émises		0
Nombre de copropriétaires nouveaux		0
Rachats effectués		
Montant		0
Nombre de parts rachetées		0
Nombre de copropriétaires sortants		0
Autres mouvements		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		5 960
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		27 057
Régularisation des sommes non distribuables		0
Droits de sortie		0
Frais de négociation		0
Capital au 31/12/2020		
Montant		2 911 175
Nombre de parts		26 111
Nombre de copropriétaires		4

8.2 Notes sur l'état de résultat**8.2.1 : Revenus**

Au cours de l'exercice 2020, les revenus s'élèvent à 37 452 DT contre un total de 36 626 DT courant 2019 et se sont détaillés comme suit :

			(En TND)
Libellé	2020	2019	
Dividendes	15 034	15 059	
Autres revenus	15 381	16 556	
Revenus compte de dépôt	7 037	5 011	
Total	37 452	36 626	

8.2.2 : Charges de gestion des placements

Au cours de l'exercice 2020, les charges de gestion des placements s'élèvent à 72 230 DT contre un total de 67 258 DT courant 2019 et se sont détaillés comme suit :

			(En TND)
Libellé	2020	2019	
Rémunération du gestionnaire	63 303	58 331	
Rémunération du dépositaire	8 927	8 927	
Total	72 230	67 258	

8.2.3 Autres charges

Au cours de l'exercice 2020, les autres charges s'élèvent à 64 448 DT, contre un total de 50 276 DT courant 2019 et se sont détaillés comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	2020	2019
Autres rémunérations et honoraires	64 118	49 982
Services bancaires et assimilés	240	215
Impôts et taxes	90	79
Total	64 448	50 276

8.3 Autres notes aux états financiers

8.3.1 Données par part et ratios pertinents

Libellé "Données par part"	2020	2019	2018	2017
Revenus des placements	1,434	1,403	2,584	4,138
Charges de gestion des placements	-2,766	-2,576	-3,465	-5,282
Revenus nets des placements	-1,332	-1,173	-0,881	-1,144
Autres charges	-2,468	-1,925	-2,403	-0,392
Résultat d'exploitation (1)	-3,800	-3,098	-3,284	-1,536
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de l'exercice	-3,800	-3,098	-3,284	-1,536
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles	0,228	9,103	-1,586	0,927
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1,036	0,381	1,098	-0,601
Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	1,264	9,484	-0,488	0,326
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	-2,536	6,386	-3,772	-1,21
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	1,264	9,484	-0,488	0,326
Régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,000	0,000	0,000
Sommes non distribuables de l'exercice	1,264	9,484	-0,488	0,326
Valeur liquidative	100,088	102,624	92,724	96,368

8.3.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

a- Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et le fonds d'amorçage « Social Business » prévoit le paiement des frais de gestion annuel au taux de :

- 1% HT calculé sur la base des montants souscrits et non investis. Cette commission est payée annuellement.
- 2% HT calculé sur la base des montants souscrits et investis. Cette commission est payée annuellement.

La charge de la période s'élève à **51 417 DT TTC**

b- Le règlement intérieur qui lie la BIAT et le fonds d'amorçage « Social Business » prévoit le paiement d'une rémunération annuelle au taux de 0,1% HT avec un minimum de 5 000 DT HT pour les deux premières années de vie du fonds et 7 500 DT HT à partir de la troisième année de vie du fonds.

La rémunération due au Dépositaire est payable en quatre tranches à la fin de chaque trimestre sur présentation de la facture. Une régularisation est effectuée à la clôture de l'exercice.

La charge de l'exercice s'élève à **8 927 DT TTC**

c- Le règlement intérieur prévoit que le fonds d'amorçage « Social Business » percevra une commission fixe annuelle, évaluée à dix (10) mille dinars hors taxes.

Cette commission, payée par le Fonds couvrira les frais occasionnés pris en charge par le gestionnaire lors de la gestion du Fonds tels que les honoraires du commissaire aux comptes, les frais d'établissement, les frais de due diligence, les frais de contentieux, etc.

La charge de l'exercice s'élève à **11 902 DT TTC**.

d- Le règlement intérieur prévoit que le fonds d'amorçage « Social Business » prend en charge les frais liés à des prestations externes. Ces frais couvrent les prestations et services d'expertise fournis pour l'aide au montage de dossiers d'investissement des projets innovants « Social Business », notamment, la conception et la définition du projet, le prototypage, le brevetage, etc.

Ces frais sont évalués et plafonnés à 2% HT l'an, calculés sur la base des montants souscrits et versés trimestriellement à terme échu.

La charge de l'exercice s'élève à **64 118 DT TTC**