



Bulletin Officiel

N°6626 Mardi 14 juin 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR
DES NORMES IFRS

2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

LES CIMENTS DE BIZERTE

3

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

LES CIMENTS DE BIZERTE

4

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

- ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 25/04/2022)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- UNIMED

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

COMMUNIQUE DU CMF

**DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE
LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1^{er} janvier 2023 au lieu du 1^{er} janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches en vue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت

المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

إن السيدات و السادة المساهمين في شركة إسمنت بنزرت مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية المقررة ليوم الأربعاء 29 جوان 2022 على الساعة العاشرة صباحا بالمقر الاجتماعي للشركة الكائن بالمصنع بخليج صبرة بنزرت وذلك لتداول المسائل المدرجة في جدول الأعمال التالي :

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط ونتائج الشركة للسنة المالية 2021.
 2. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات (العام والخاص) المتعلقين بالسنة المالية 2021 و المصادقة على الاتفاقيات الواردة بالتقرير الخاص.
 3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و على القوائم المالية لسنة 2021.
 4. تخصيص النتائج المحاسبية لسنة 2021.
 5. تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
 6. تعيين عضو جديد بمجلس الإدارة.
 7. تعيين مراقب حسابات للسنوات 2022/2023/2024.
 8. تحديد مكافئة الحضور.
 9. تحديد منحة اللجنة الدائمة للتدقيق.
- وتضع الشركة في الأجل القانونية على ذمة المساهمين وثائق الجلسة بمقرها الاجتماعي الكائن بخليج صبرة بنزرت.

بلاغ الشركات

مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

شركة إسمنت بنزرت
المقر الاجتماعي : خليج صبره - 7018 بنزرت

مشروع القرارات المعروضة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 29 جوان 2022 .

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد إطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات للسنة المحاسبية 2021 تصادق بصفة تامة و كلية على ما جاء في تقرير النشاط و على القوائم المالية لسنة 2021 (الموازنة وحسابات النتائج و جدول التدفقات النقدية و المذكرات المتعلقة بالبيانات المحاسبية لسنة 2021) كما تصادق على الاتفاقات الواردة بالتقرير الخاص لمراقبي الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثاني :

تقرر الجلسة العامة العادية إدراج النتيجة المحاسبية السلبية لسنة 2021 والبالغة 6798017,110- دينار بحساب نتائج مؤجلة.

-النتيجة المحاسبية لسنة 2021 : 6798017,110- دينار
- النتائج المؤجلة إلى موفى سنة 2021 : 115315200,029- دينار
- النتائج المؤجلة في موفى سنة 2022 : 122113217,139- دينار
تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية بعد اطلاعها على تقارير مجلس الإدارة و مراقبي الحسابات تمنح أعضاء المجلس إبراء الذمة في التصرف للسنة المحاسبية 2021 تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الرابع:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغ 3000 دينار مكافئة حضور لكل عضو في مجلس الإدارة بعنوان سنة 2021 وذلك مقابل ممارسة نشاطهم ويقع تحويلها إلى حساب استعمال مصاريف المراقبة ومكافآت الحضور وأقساط الأرباح بالخزينة العامة للدولة.

تمت المصادقة على هذا القرار

القرار الخامس:

حددت الجلسة العامة العادية مبلغدينار مكافئة حضور لكل عضو في اللجنة الدائمة للتدقيق وذلك مقابل ممارسة نشاطهم يقع صرفها طبقاً للإجراءات المعمول بها. تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السادس:

تصادق الجلسة العامة على تعيين:

- السيد الهاشمي العذار عضواً بمجلس إدارة الشركة ممثلاً لوزارة النقل خلفاً للسيد وليد الكرعاني وذلك للمدة المتبقية لسلفه. تمت المصادقة على هذا القرار

القرار السابع:

إنّ الجلسة العامة بعد إطلاعها على المذكرة المتعلقة بتعيين مراقب الحسابات وعلى فحوى مکتوب رئيس هيئة مراقبي الدولة المؤرخ في تعيّن مکتب لصاحبه مراقباً ثانٍ لحسابات الشركة للسنوات 2024/2023/2022.

القرار الثامن:

تسند الجلسة العامة العادية تفويضاً مطلقاً إلى كل حامل لمضمون أو نسخة من هذا المحضر ليقوم بالإيداع و النشر اللّازمين. تمت المصادقة على هذا القرار

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA

Siège social : 11, Rue des Lilas - 1082 Tunis – Mahrajène

La Société Chimique ALKIMIA a enregistré durant les cinq dernières années de lourdes pertes en raison principalement de la baisse de la demande du tripolyphosphate de sodium sur le marché international et de la perte d'importants clients après les diverses déclarations de cas de force majeure dues aux arrêts forcés des trois unités de production en 2016, 2017, 2018 et 2019, par manque d'approvisionnement en acide phosphorique, principale matière première, livrée par notre fournisseur unique le Groupe Chimique Tunisien.

A ce jour, la société rencontre toujours de grandes difficultés pour s'approvisionner en acide phosphorique, en quantité suffisante auprès du Groupe Chimique Tunisien qui, selon sa stratégie, donne la priorité à l'export, mettant ainsi en difficultés les entreprises locales qui revalorisent cette matière première en fabriquant d'autres produits finis destinés à l'export. Cette situation s'est encore dégradée à la suite de l'arrêt forcé, depuis le mois d'octobre 2021, de la nouvelle unité de fabrication d'engrais soluble (MAP cristallisé) par la non-livraison par le Groupe Chimique Tunisien de l'ammoniac nécessaire, malgré ses engagements dans ce sens, maintes fois renouvelés. Rappelons que cette nouvelle unité ayant coûté 35 millions de dinars, a été mise en service le 1^{er} juin 2021 et que la qualité du MAPc fabriqué a connu un grand succès sur le marché international.

Les états financiers de l'exercice 2021 étant en cours d'audit, il y a lieu de mentionner que le résultat déficitaire de l'exercice serait de l'ordre de 45 millions de dinars. L'augmentation du déficit par rapport à 2020 s'explique par l'augmentation excessive du prix de l'acide phosphorique et par les pertes dues à l'arrêt prolongé de la nouvelle unité de production de MAPc par manque d'ammoniac.

Tenant compte de cette situation, et pour sortir de cette crise, la société a préparé un plan de sauvetage, très prometteur, validé par son conseil d'administration le 21 juillet 2021 et confirmé le 14 octobre 2021. Ce plan repose sur les actions suivantes :

- La production de 35 000 tonnes de STPP, technique et alimentaire, en adaptant et réaménageant l'unité U-1000 conformément aux normes d'hygiène et sanitaire requises.
- La réalisation du projet de production de 80 000 tonnes de NPK par la reconversion de l'Unité U-1500 pour un budget de 12 MDT.
- La réalisation d'un plan d'assainissement social.
- La production de 50 000 tonnes d'un autre engrais, le sulfate d'ammonium, par la reconversion de l'unité U-600 pour un budget de 20 MDT.

Le financement de ce plan se fera auprès des actionnaires actuels et par l'ouverture du capital à un potentiel investisseur stratégique.

En effet, des pourparlers avec des partenaires stratégiques sont en cours pour une prise de participation dans le capital de la société à travers une augmentation de capital réservée. Aussi, des discussions sont déjà engagées pour la cession partielle ou totale de la nouvelle unité de production de microbilles de verre.

Notons enfin, que la mise en œuvre du plan de sauvetage de la Société Chimique ALKIMIA, réalisé sur la base d'hypothèses réalistes, donnerait des résultats très positifs dont :

- La réalisation d'un chiffre d'affaires important allant de 142 MDT en 2021 à 450 MDT en 2025 et 600 MDT à l'horizon de 2030.
- L'amélioration de la rentabilité de la société et la réalisation de résultats bénéficiaires importants.
- L'amélioration de la trésorerie de la société et le paiement de la dette du Groupe Chimique Tunisien.
- La possibilité de distribuer des dividendes à partir de 2026.

Notons que la crise en Ukraine favoriserait l'attractivité de la Société Chimique ALKIMA puisque les plus grands producteurs, principalement des multinationales dans le domaine des engrais et fournisseurs des plus grands consommateurs à travers le monde, sont de nationalité Russe.

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	213,126	213,153
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,667	146,696
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	122,128	122,145
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,993	132,017
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,550	127,572
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,838	127,859
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	122,563	122,582
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,414	49,420
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,681	35,686
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	121,391	121,440
11 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	104,652	107,134	107,148
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,898	18,901
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,761	131,768
14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,233	1,233
15 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	127,959	127,960
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,459	12,461
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	180,576	180,607
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,335	12,336
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,755	102,763
20 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,993	105,015
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,713	14,716
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,999	2,001
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
23 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,041	67,044
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,101	138,041
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	103,569	103,559
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	114,002	114,018
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	141,434	141,813
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	540,420	541,484
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,635	137,022
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	182,677	182,867
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	98,358	98,909
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,410	133,601
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	158,387	158,423
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	141,953	142,010
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,367	22,399
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,972	96,152
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,007	1,008
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,008	1,008
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 289,853	2 290,648
40 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,985	135,518
41 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,890	217,256
42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,956	2,933
43 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,675	2,656
44 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	61,996	61,869
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,373	1,374
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,225	1,220
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,207	1,202
48 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,148	106,263
49 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1 187,879	1 146,951	1 146,475
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,927	13,121
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,419	10,373
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,682	12,851
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,644	87,666
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,255	1,252

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,801	107,820	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,099	99,112	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	105,044	105,058	
59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,437	102,454	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,774	103,787	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	107,346	107,360	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,668	103,684	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	100,965	100,981	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,871	100,872	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,551	104,566	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UBI FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	106,034	106,053	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,165	104,180	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,237	103,250	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,973	102,984	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,442	101,453	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,606	105,619	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,915	101,930	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,555	100,558	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,610	105,622	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,139	101,150	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,924	107,935	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,415	103,415	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	107,138	107,164	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	107,506	107,695	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	61,848	61,888	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	98,614	98,887	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,502	17,520	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	286,132	286,331	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 171,333	2 174,336	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,460	69,509	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,146	55,153	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,737	107,747	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,240	11,235	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,832	14,836	
90 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,646	15,671	
91 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,745	13,773	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,968	8,967	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,137	102,000	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	84,237	84,305	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	88,720	88,773	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	101,847	102,011	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,597	91,562	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,042	10,110	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	94,834	94,917	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	142,172	142,122	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	99,619	99,169	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	118,499	118,497	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	121,863	122,087	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	180,800	181,212	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	168,280	168,313	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	163,659	164,806	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,111	22,515	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	140,352	139,957	
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,985	157,819	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 015,061	5 006,581	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	26/05/22	2,809	89,960	90,175	89,686	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 455,511	4 445,415	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,137	10,137	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	164,784	164,789	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	10 695,363	10 667,909	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 069,674	10 065,667	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	121,165	121,330	

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

** FCP en liquidation anticipée

**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

بلاغ الشركات

بنك اليوباف الدولي – تونس المقر الإجتماعي : نهج البورصة حدائق البحيرة II تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 17 ماي 2022 ينشر بنك قطر الوطني- تونس مايلي :

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

I-القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

القرار الأول : تصادق الجمعية العامة العادية على التقريرين الأدبي والمالي وميزانية التصرف المعروضة عليها من قبل مجلس الإدارة لتصرف سنة 2021 .
كما قررت الجمعية العادية العادية الإبقاء على الأرباح للسنة المالية 2021 والبالغة 267 ألف دولار أمريكي في حساب الأرباح المرحلة و يتم خصم منها 50 ألف دولار و البقية يتم الإحتفاظ بها في رصيد الأرباح المرحلة .

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثاني : قرّرت الجمعية العامة العادية إعطاء إبراء كاملا لرئيس وأعضاء مجلس الإدارة عن كامل تصرفهم لسنة 2021 .

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث : قرّرت الجمعية العامة العادية إدخال تعديلات على تركيبة مجلس الإدارة والتي أصبحت كالآتي السادة :

- (1) أحمد عمر الترهوني
- (2) محمد صفوان بن عيسى
- (3) جلال عبد الله علي الفيتوري
- (4) مصصفي سالم أحمد أبو شحمة
- (5) خالد مصطفى المرغني
- (6) خالد عمر أبو حلاسة
- (7) زياد عبد الله الشريف

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الرابع : قررت الجلسة العامة العادية إسناد مكافأة حضور لأعضاء مجلس الإدارة المنتخبين بما في ذلك العضو الجديد لتصرف سنة 2022 بمبلغ جملي قدره 731.479.17 دولار أمريكي شاملة لجميع مصاريفهم من تنقل وإقامة ويتم تحديد كيفية صرفها طبق قرار المجلس الذي فوض لذلك من الجمعية .

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الخامس : قررت الجمعية العامة العادية تعيين كل من السيدين سفيان مجادي من مكتب إكسبرا EXPRA و السيد محمد المرابط من مكتب أوديت و منجمنت سكيلز AUDIT & Management Skills كمراجعين و مراقبي حسابات خارجيين لتصرف سنوات 2022 – 2023 – 2024 بنفس الشروط السابقة باعتبار هذا التعيين هو تجديد .

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

II- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية

2020	2021	
US \$ 000	US \$ 000	
		الموجودات
53,182	4,647	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
44,508	40,336	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
164,825	151,939	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
365	249	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف
16,434	23,481	قروض و تسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
37,457	34,467	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
9,359	10,075	أصول ثابتة بالصادفي
1,773	1,519	أصول أخرى
—————	—————	
327,903	266,713	مجموع الموجودات
=====	=====	
		المطلوبات وحقوق المساهمين
		المطلوبات
9,360	2,722	ودائع المصارف المركزية
51,623	27,851	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
154,927	123,396	ودائع الزبائن
3,202	3,098	مخصصات متنوعة
3,235	3,874	التزامات أخرى
0	0	توزيعات نقدية
—————	—————	
222,347	160,941	مجموع المطلوبات
=====	=====	
		حقوق المساهمين
25,000	25,000	رأس المال
2,500	2,500	إحتياطي قانوني
2,000	2,000	إحتياطي عام
2,300	2,300	إحتياطي مخاطر التشغيلية
94	93	الصندوق الإجتماعي
73,662	73,879	أرباح مرحلة
—————	—————	
105,556	105,772	مجموع حقوق المساهمين
—————	—————	
327,903	266,713	مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين
=====	=====	

III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 2021/12/31 بعد التوزيع (المبالغ بالآلاف الدولار الأمريكي)

رأس المال	الاحتياطي القانوني	الاحتياطي العام	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الصندوق الاجتماعي	لأرباح المرحلة إلى حدود 2013/12/31	لأرباح المرحلة بعد 2013/12/31	خسائر مرحلة	إستهلاكات مرحلة	نتيجة السنة	المجموع بالآلاف	
25,000	2,500	2,000	2,300	44	50,853	26,162	-	-	-3,303	105,556	الرصيد في 31 ديسمبر 2020 قبل التوزيع
-	-	-	-	-	-	-	-2,904	-399	3,303	-	توزيع النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2020
-	-	-	-	50	-	-50	-	-	-	-	احتياطي الصندوق الاجتماعي
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المفروعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
-	-	-	-	-51	-	-	-	-	-	-51	الإستعمال من الصندوق الاجتماعي
-	-	-	-	-	-	-	-	-	267	267	النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2021
25,000	2,500	2,000	2,300	43	50,853	26,112	-2,904	-399	267	105,772	الرصيد في 31 ديسمبر 2021
-	-	-	-	50	-	217	-	-	-267	-	توزيع النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2021
25,000	2,500	2,000	2,300	93	50,853	26,329	-2,904	-399	0	105,772	الرصيد في 31 ديسمبر 2021 بعد التوزيعات

IV- قائمة أعضاء مجلس الإدارة

Name	PRINCIPALE ACTIVITE PROFESSIONELLE
Ziad Abdallah Cherif	Employé chez LIB
Mustafa S. ABUSHAHMA	Employé chez LAF BANK
Dr Safouene Ben AISSA	Professeur universitaire
Khaled Abu Hlasi	Employé chez LAF BANK
Ahmed Tarhouni	Président de conseil d'administration de BSIC
Jalal Abdullah Ali ALFITOURI	Employé chez LAF BANK
Khaled El MRGNI	Employé chez LAF BANK

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 Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », 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"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. 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
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. 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. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
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 Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement 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 LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	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	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	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	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
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	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
48	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

51	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
52	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
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	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
63	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	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
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	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
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MILLENIU 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
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

105	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
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
110	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
111	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
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	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 liquidation anticipée

(2) 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'AMORÇAGE

		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
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, 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
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK 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.

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053- Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

Société UNIMED-(Unité de Fabrication de Médicaments)

Siège Social : BP 38, ZI Kalaa Kébira – 4060, Sousse

La société UNIMED publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport général et spécial des commissaires aux comptes Mme Abir MATMTI (Conseil Audit Formation- Membre PWC) et M Ahmed Ayadi (Société Général Audit).

BILAN
Au 31 Décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	Notes	2 021	2 020
Actifs non courants			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		5 155 221	4 830 274
Moins : amortissements		<4 347 670>	<3 978 156>
	IV.1	807 551	852 118
Immobilisations corporelles		164 106 813	158 439 857
Moins : amortissements		<95 746 944>	<87 138 953>
	IV.2	68 359 869	71 300 904
Immobilisations financières		8 508 843	8 922 127
Moins : provisions		<327 138>	<161 567>
	IV.3	8 181 705	8 760 560
Total des actifs immobilisés		77 349 125	80 913 582
Total des actifs non courants		77 349 125	80 913 582
Actifs courants			
Stocks		37 439 524	38 035 443
Moins : provisions		<2 849 536>	<2 509 567>
	IV.4	34 589 988	35 525 876
Clients et comptes rattachés		27 785 513	25 337 526(*)
Moins : provisions		<1 395 084>	<1 425 221>
	IV.5	26 390 429	23 912 305(*)
Autres actifs courants		13 243 283	18 130 555(*)
Moins : provisions		<784 006>	<654 543>
	IV.6	12 459 277	17 476 012(*)
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.7	3 687 388	2 921 693(*)
Total des actifs courants		77 127 082	79 835 886(*)
Total des actifs		154 476 207	160 749 468(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

BILAN
Au 31 Décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	2 021	2 020
Capitaux propres			
Capital social		32 000 000	32 000 000
Réserves		61 150 025	76 158 025
Résultats reportés		6 979 958	-
Autres capitaux propres		756	8 764
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.8	<u>100 130 739</u>	<u>108 166 789</u>
Résultat de l'exercice		8 703 199	6 979 958
<u>Total des capitaux propres après résultat de la période</u>		<u>108 833 938</u>	<u>115 146 747</u>
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	IV.9	21 917 510	21 880 005
Autres passifs non courants	IV.10	1 452 626	1 061 953
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>23 370 136</u>	<u>22 941 958</u>
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.11	10 601 979	10 166 808(*)
Autres passifs courants	IV.12	5 557 115	6 535 076
Autres passifs financiers	IV.13	5 720 979	5 633 521
Concours bancaires	IV.14	392 060	325 358
<u>Total des passifs courants</u>		<u>22 272 133</u>	<u>22 660 763(*)</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>45 642 269</u>	<u>45 602 721(*)</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>154 476 207</u>	<u>160 749 468(*)</u>

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

ETAT DE RESULTAT
Pour l'Exercice clos au 31 Décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2 021	2 020
Produits d'exploitation			
Revenus	V.1	84 502 023	91 044 792
Autres produits d'exploitation	V.2	47 626	29 713
Total des produits d'exploitation		84 549 649	91 074 505
Charges d'exploitation			
Variation stocks des produits finis	V.3	895 870	<396 976>
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	<36 665 311>	<41 085 550>
Charges de personnel	V.5	<15 318 603>	<14 976 900>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.6	<10 270 207>	<10 584 357>
Autres charges d'exploitation	V.7	<9 519 063>	<10 734 244>
Total des charges d'exploitation		<70 877 314>	<77 778 027>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>13 672 335</u>	<u>13 296 478</u>
Charges financières nettes	V.8	<3 109 412>	<3 412 886>
Produits des placements	V.9	284 281	12 858
Autres gains ordinaires	V.10	40 446	755 674
Autres pertes ordinaires	V.11	<462 060>	<1 377 991>
<u>Résultat des activités ordinaires avant Impôt</u>		<u>10 425 590</u>	<u>9 274 133</u>
Impôt sur les sociétés	V.12	<1 722 391>	<2 294 175>
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>8 703 199</u>	<u>6 979 958</u>
Résultat net de la période		8 703 199	6 979 958

Etat de Flux de Trésorerie
Pour l'Exercice clos au 31 Décembre
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	2 021	2 020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		8 703 199	6 979 958
Ajustements pour :			
Amortissements & provisions		10 270 207	10 584 357
Plus ou moins-value sur cession d'Immobilisations		<39 166>	<79 558>
Quote-part des subventions d'investissement		<8 008>	<8 008>
Variation des stocks		595 919	1 191 047
Variation des créances		<2 447 987>	<8 861 193>(*)
Variation des autres actifs		4 887 272	<459 868>(*)
Variation des fournisseurs d'exploitation		435 171	899 854(*)
Variation des autres dettes		<977 961>	<3 167 885>
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	VI.1	<u>21 418 646</u>	<u>7 078 704(*)</u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
Décaissements pour acquisition d'Immo Corp & Incorp.		<6 289 600>	<6 994 628>
Encaissements suite à la cession d'Immo Corp. & Incorp.		39 700	81 800
Décaissements pour acquisition d'Immo Financières		<480 776>	-
Encaissements suite à la cession d'Immo Financières		894 060	225 580
<u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u>	VI.2	<u><5 836 616></u>	<u><6 687 248></u>
Flux de trésorerie liés au financement			
Dividendes & autres distributions		<15 008 000>	<6 628>
Encaissements d'emprunts		5 300 000	-
Remboursement d'emprunts		<5 175 037>	<695 136>
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	VI.3	<u><14 883 037></u>	<u><701 764></u>
Variation de trésorerie		698 993	<310 308>(*)
Trésorerie au début de la période		2 596 335	2 906 643(*)
Trésorerie à la clôture de la période		3 295 328	2 596 335(*)
Liquidités à l'actif du bilan		3 687 388	2 921 693(*)
Concours bancaires au passif du bilan		<392 060>	<325 358>
Trésorerie selon le bilan		3 295 328	2 596 335(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

I. Présentation de la société

La société « UNIMED » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 décembre 2021 à 32.000.000 DT divisé en 32.000.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

Créée en 1989, la société « UNIMED » opère dans le secteur de l'industrie pharmaceutique, et se spécialise particulièrement dans les produits stériles : les préparations injectables, les collyres destinés à une application ophtalmique et les solutions de perfusions.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. Son siège social est sis à la zone industrielle Kalaa Kébira - Sousse.

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

II. Faits marquants de l'exercice

Les principaux faits et événements ayant marqué l'exercice 2021 sont :

- L'Assemblée Générale Ordinaire du 10 juin 2021 a décidé de distribuer des dividendes d'un montant de 15.008.000 DT à prélever sur les résultats reportés antérieurs.
- Le conseil d'administration du 01 mars 2021 a nommé Mr Nabil Saadaoui en tant que Directeur Général Adjoint chargé du développement de l'activité et de la force de vente ;
- La société a déposé auprès de la Direction des Grandes Entreprises en date du 21 mai 2021, une demande de restitution de crédit de TVA pour la période allant du mois de mars au mois de décembre 2020 incluant un montant à restituer de 2,3mDT ;
- La désignation de Mr Hafedh Elabed, chef comptable, en tant que Directeur de la Division Finance le 18 juin 2021 ;
- Au cours du mois de février 2021, la société « UNIMED » a reçu une notification de la part de la « Pharmacie Centrale de Tunisie » l'informant de la suspension de l'ensemble des transactions avec elle. Persuadée de l'absence de tout fondement légal qui empêche la société « UNIMED » à entretenir des relations commerciales avec la « Pharmacie Centrale de Tunisie », la direction a intenté une action judiciaire pour la reprise du niveau normal des ventes avec ledit organisme public. Par ailleurs, il est important de souligner que cet événement n'affectera nullement la continuité d'exploitation de la société « UNIMED » et que la direction et le personnel œuvrent pour le maintien voire l'amélioration des niveaux de performance au titre de l'année 2021 en dépit de la suspension des transactions avec la « Pharmacie Centrale de Tunisie ».
- La société a obtenu le label « Acteur économique agréé » en 2021 auprès de la Direction Générale de la Douane Tunisienne lui permettant ainsi de faciliter les opérations d'importation et d'exportation et de bénéficier d'avantages administratifs.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de la société « UNIMED » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers de la société « UNIMED » ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n°96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière. Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 ont été préparés par référence aux mêmes principes et méthodes comptables utilisés dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2020.

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

III.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinars tunisien.

III.2 Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Concessions, brevets & licences	20%
- Logiciels	33%
- Constructions	5%
- Matériels et outillages industriels	15%
- Matériels de transport	20%
- Matériels informatiques	33%
- Installations générales, agencements et aménagements	15%

Il est à signaler, en outre, que la société procède à l'amortissement accéléré de son matériel et outillage industriel en multipliant par 2 le taux d'amortissement linéaire de 15%. Ce mode, admis par ailleurs fiscalement (article 12 du code de l'IRPP & de l'IS), est motivé par le fait que le matériel concerné fonctionne à 3 équipes.

III.3 Stocks

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits en cours de fabrication et produits finis : Cette catégorie est valorisée au coût selon la méthode de l'inventaire permanent ;
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais accessoires d'achats ;
- Les produits finis et semi-finis sont évalués à la valeur la plus faible entre la valeur nette de réalisation et le coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les pièces de rechange et consommables : Ces stocks sont valorisés au coût selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués au coût moyen pondéré ;

Politique de provision des stocks :

Les éléments constituant une dépréciation des stocks sont détaillés comme suit :

- Les matières premières, articles de conditionnement, produits finis et semi-finis dont le statut est bloqué ;
- Les matières premières, articles de conditionnement, produits finis et semi-finis périmés ;
- Les retours clients et les pièces de rechange qui sont obsolètes, et ce, après confirmation du service maintenance) ;
- Le taux de la provision est à 100% suite aux dépréciations réversibles ; et
- En cas de dépréciation irréversible, un état détaillé des stocks concernés doit être approuvé par la direction générale et fera l'objet d'un PV de destruction/ mise en rebut dûment établi par un huissier notaire en présence de deux agents du bureau de contrôle des impôts. Sur la base dudit PV, la perte pour dépréciation est comptabilisée.

III.4 Emprunts

Les emprunts figurent aux passifs 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.

III.5 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

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

III.6 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

Ces frais englobent toutes les charges antérieures à l'introduction en bourse et ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date de ladite introduction en bourse avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

III.7 Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

Les créances irrécouvrables sont des pertes de l'exercice et doivent faire l'objet d'un PV de carence dûment établi par un huissier notaire et ce pour les créances locales. Sur présentation du PV de carence, le cas échéant, les pertes sont comptabilisées suite à une approbation de la DG.

Les créances litigieuses sont à provisionner à 100%.

Les créances douteuses doivent faire l'objet d'une provision sous réserve de l'approbation de la DG. Le taux de provision est déterminé en fonction de l'antériorité de la créance par rapport à sa date d'échéance comme suit :

- Les créances non mouvementées entre 1 an et 2 ans à partir de leurs dates d'échéance : à provisionner de 20%
- Les créances non mouvementées entre 2ans et 3ans à partir de leurs dates d'échéance : à provisionner de 50%
- Toutes créances non mouvementées entre 3ans et 4ans à partir de leurs dates d'échéance : à provisionner de 80%
- Au- delà de 4 ans à partir de la date d'échéance : à provisionner de 100%.

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.8 Provisions pour risques et charges

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

III.9 Liquidités et équivalents de liquidités

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

III.10 Comptabilisation des revenus

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

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société et des taxes collectées pour le compte de l'Etat.

III.11 Les règles de prises en compte des gains et des pertes de change

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant :

- Pour les ventes : le taux de change journalier de la BCT ;
- Pour les achats de biens : le taux de change figurant sur les documents douaniers ;
- Pour les achats de services, règlements et encaissements : le taux de change du jour de l'opération.
- A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont constatés en résultat de l'exercice.

III.12 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

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

2. Evaluation

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

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

III.13 Règles de traitement des frais de recherche et développement

Les états financiers de la société « UNIMED » sont établis selon les dispositions des Normes Comptables Tunisiennes, notamment, les dispositions de la NCT20. Selon le §16 de cette norme, les frais de recherche sont comptabilisés en charges.

Les frais de développement sont généralement constatés en charges sauf en cas de respect de cinq conditions cumulatives au moment de leur engagement (§20 et §21 de la NCT 20). Parmi ces conditions figure la démonstration de l'existence d'un marché pour le produit en question. Or, la société « UNIMED » n'est pas en mesure d'avoir une assurance sur la possibilité d'existence de marché sans l'obtention d'une AMM et même en cas de son obtention, la pérennité du marché du médicament en question peut être remise en cause.

En cas d'assurance relative à l'existence du marché suite à l'obtention de l'AMM et le maintien du potentiel économique lié au marché, la société « UNIMED » ne peut pas activer les charges de développement en question qui sont déjà comptabilisées en charges et ce, en

vertu des dispositions du § 23 de la NCT 20 « Les dépenses de développement imputées aux résultats d'exercices précédents ne doivent pas être capitalisées même si les circonstances qui justifiaient leur inscription en charges n'ont plus cours »

Compte tenu de ce qui précède, les dispositions de la NCT 20 ne permettent pas à la société « UNIMED » d'activer les frais de l'unité de recherche et de développement.

Fiscalement, une proportion des frais encourus par l'unité dédiée aux recherches et aux développements des médicaments et à leur expérimentation, doit être activée (Immobilisations incorporelles). Cette proportion est déterminée comme suit :

Pourcentage d'incorporation = Nombre des demandes d'AMM obtenues / Nombre de demande d'AMM déposées au titre de la période concernée.

L'administration fiscale admet la déductibilité fiscale de la charge d'amortissement liée à la proportion comptabilisée en immobilisations selon un mode linéaire et au taux de 33,33%.

III.14 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période 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.

III.15 Changement de présentation

Des avances accordées aux fournisseurs d'un montant de 3.150.232 DT sont présentées au 31 décembre 2021 parmi le poste de bilan "Autres actifs courants" au lieu de celui "Fournisseurs et comptes rattachés".

Par ailleurs, les valeurs à l'encaissement d'un montant de 946.625 DT sont présentées au 31 décembre 2021 parmi le poste de bilan "Clients et comptes rattachés" au lieu de celui "Liquidités et équivalents de liquidités".

En application des dispositions de la Norme Comptable Tunisienne n°11, relative aux modifications comptables, ce changement de présentation a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives au 31 décembre 2020 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison, de la façon suivante :

Postes du Bilan	31.12.2020 Publié	31.12.2020 Retraité
Autres actifs courants (Nets)	15 142 943	17 476 012
Clients et comptes rattachés (Nets)	23 495 063	23 912 305
Liquidités et équivalents de liquidités	3 338 935	2 921 693
Total des actifs courants	77 502 817	79 835 886
Total des actifs	158 416 399	160 749 468
Fournisseurs et comptes rattachés	7 833 739	10 166 808
Total des passifs courants	20 327 694	22 660 763
Total des passifs	43 269 652	45 602 721
Total des capitaux propres et passifs	158 416 399	160 749 468
Postes de l'Etat de Flux de Trésorerie	31.12.2020 Publié	31.12.2020 Retraité
Variation des autres actifs	1 873 201	<459 868>
Variation des fournisseurs d'exploitation	<1 433 215>	899 854
Variation des créances	<8 707 985>	<8 861 193>
Variation de trésorerie	<157 100>	<310 308>

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 807.551 DT contre 852.118 DT au 31 décembre 2020. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Logiciels	598 883	598 883
Sites Web	41 848	41 848
Concessions, marques, brevets et licences	4 172 473	3 849 868
Dépenses en recherche et développement	342 017	322 357
Immobilisations incorporelles en cours	-	17 318
Total immobilisations incorporelles	5 155 221	4 830 274
Amortissements des immobilisations incorporelles	<4 347 670>	<3 978 156>
Total immobilisations incorporelles nettes	807 551	852 118

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 68.359.869 DT contre 71.300.904 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Terrains	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 617 214	10 476 026
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	15 076 180	14 620 234
Matériel industriel	98 280 708	96 905 450
Outillage industriel	2 577 564	2 527 514
Matériel de conditionnement	760 990	760 990
Matériel de transport	8 329 136	7 514 307
Mobilier & matériel de bureau	1 257 075	1 170 202
Matériel informatique	1 656 415	1 475 209
Immobilisations corporelles en cours	19 429 253	17 087 103
Avances aux fournisseurs d'immobilisations	1 899 507	1 680 051
Total immobilisations corporelles	164 106 813	158 439 857
Amortissements des immobilisations corporelles	<95 746 944>	<87 138 953>
Total immobilisations corporelles nettes	68 359 869	71 300 904

Tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles

En Dinar Tunisien	Valeurs brutes					Amortissements & provisions				VCN	
	31/12/2020	Acquisi- tions	Cessions	Reclass- ements	31/12/2021	31/12/2020	Dotations	Régul/ Reprise amort immos cédées	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
Logiciels	598 883	-	-	-	598 883	(491 550)	(91 356)	-	(582 906)	107 333	15 977
Sites Web	41 848	-	-	-	41 848	(13 495)	(5 541)	-	(19 036)	28 353	22 812
Concessions, marques, brevets et licences	3 849 868	322 605	-	-	4 172 473	(3 235 111)	(238 645)	-	(3 473 756)	614 757	698 717
Dépenses en R&D	322 357	19 660	-	-	342 017	(238 000)	(33 972)	-	(271 972)	84 357	70 045
Immobilisations incorporelles en cours	17 318	-	-	(17 318)	-	-	-	-	-	17 318	-
Immobilisations incorporelles	4 830 274	342 265	-	(17 318)	5 155 221	(3 978 156)	(369 514)	-	(4 347 670)	852 118	807 551
Terrains	4 222 771	-	-	-	4 222 771	-	-	-	-	4 222 771	4 222 771
Constructions	10 476 026	141 188	-	-	10 617 214	(5 346 313)	(386 900)	-	(5 733 213)	5 129 713	4 884 001
Inst. Gén. Agc. & Amg. Divers	14 620 234	455 946	-	-	15 076 180	(10 632 424)	(954 166)	-	(11 586 590)	3 987 810	3 489 590
Matériels industriel	96 905 450	1 375 258	-	-	98 280 708	(61 499 119)	(6 168 980)	-	(67 668 099)	35 406 331	30 612 609
Outillage industriel	2 527 514	50 050	-	-	2 577 564	(2 204 910)	(106 675)	-	(2 311 585)	322 604	265 979
Matériel de conditionnement	760 990	-	-	-	760 990	(654 705)	(26 571)	-	(681 276)	106 285	79 714
Matériel de transport	7 514 307	1 112 526	(297 697)	-	8 329 136	(4 769 920)	(984 530)	295 631	(5 458 819)	2 744 387	2 870 317
Mobilier & matériel de bureau	1 170 202	86 873	-	-	1 257 075	(846 073)	(105 213)	-	(951 286)	324 129	305 789
Matériel informatique	1 475 209	181 206	-	-	1 656 415	(1 185 489)	(170 587)	-	(1 356 076)	289 720	300 339
Immobilisations corporelles en cours	17 087 103	2 324 832	-	17 318	19 429 253	-	-	-	-	17 087 103	19 429 253
Avances aux fournisseurs d'immo.	1 680 051	219 456	-	-	1 899 507	-	-	-	-	1 680 051	1 899 507
Immobilisations corporelles	158 439 857	5 947 335	(297 697)	17 318	164 106 813	(87 138 953)	(8 903 622)	295 631	(95 746 944)	71 300 904	68 359 869
Total Général	163 270 131	6 289 600	(297 697)	-	169 262 034	(91 117 109)	(9 273 136)	295 631	(100 094 614)	72 153 022	69 167 420

IV.3 Immobilisations financières (En DT)

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2021 à 8.181.705 DT contre 8.760.560 DT au 31 décembre 2020 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Titres "Société Promochimica" (*)	7 762 600	7 762 600
Emprunt obligataire national	20 000	20 000
Titres immobilisés – droit de propriété	500	500
Dépôts & cautionnements	725 743	1 139 027
Total immobilisations financières brutes	8 508 843	8 922 127
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	<327 138>	<161 567>
Total immobilisations financières nettes	8 181 705	8 760 560

(*) La société « UNIMED » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société Promochimica et aucune provision pour dépréciation n'est constituée sur ces titres.

IV.4 Stocks (En DT)

Le solde net des stocks s'élève à 34.589.988 DT au 31 décembre 2021 contre 35.525.876 DT au 31 décembre 2020. Les stocks sont détaillés comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Matières premières	10 582 714	12 534 635
Conditionnements	8 083 034	8 430 458
Encours en sous-traitance	1 227 400	290 390
Produits finis en sous-traitance	924 682	1 306 773
Encours	2 939 914	1 524 669
Produits finis	6 257 713	7 427 293
Pièces de rechange	6 269 323	5 467 909
Réactifs Laboratoires	775 349	596 973
Stock Consommable	379 395	456 343
Total des stocks bruts	37 439 524	38 035 443
Provisions pour dépréciation des stocks MP et AC	<1 944 069>	<1 829 578>
Provisions pour dépréciation des stocks PF et PSF	<648 415>	<432 306>
Provisions pour dépréciation des stocks PDR	<154 976>	<157 368>
Provisions pour dépréciation des stocks encours	<102 076>	<90 315>
Total des stocks nets	34 589 988	35 525 876

IV.5 Clients et comptes rattachés (En DT)

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 26.390.429 DT contre 23.912.305 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Clients ordinaires locaux	2 786 830	12 487 193
Clients ordinaires étrangers	22 656 974	11 008 220
Clients, douteux ou litigieux	1 395 084	1 424 871
Valeurs à l'encaissement	946 625	417 242(*)
Total des comptes clients bruts	27 785 513	25 337 526(*)
Provisions pour dépréciation des créances	(1 395 084)	(1 425 221)
Total des comptes clients nets	26 390 429	23 912 305(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

IV.6 Autres actifs courants (En DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 12.459.277 DT contre 17.476.012 DT au 31 décembre 2020. Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Fournisseurs avances & acomptes	3 150 232	2 482 988(*)
Fournisseurs, créances sur emballages à rendre	3 470	3 470
Personnel, avances & acomptes	299 078	327 951
Etat, impôts & taxes - Actifs	7 478 392	13 273 875
Etat, saisie provisoire	970 389	970 389
Débiteurs divers	1 149 147	964 832
Charges constatées d'avance	37 473	107 050
Charges à répartir	149 919	-
Produits perçus d'avance	5 183	-
Total autres actifs courants	13 243 283	18 130 555(*)
Provisions pour dépréciation des débiteurs divers	(784 006)	(654 543)
Total autres actifs courants nets	12 459 277	17 476 012(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

IV.7 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2021 à 3.687.388 DT contre 2.921.693 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Emprunt National	500 000	-
Placement courants	116	116
Blocage / Déblocage	62 531	-
Banques en DT	876 229	1 971 739
Banques en devises	2 238 805	942 455
CCP et e-dinars	1 575	1 575
Caisse	8 132	5 808
Total liquidités et équivalents de liquidités	3 687 388	2 921 693(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

IV.8 Capitaux propres (En DT)

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2021 à 108.833.938 DT contre 115.146.747 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Capital	32 000 000	32 000 000
Réserves légales	3 200 000	3 200 000
Réserves statutaires	2 777 847	2 777 847
Réserves libres	39 998 011	55 006 011
Réserves spéciales de réinvestissement	7 086 040	7 086 040
Réserves de Réévaluation (*)	8 088 127	8 088 127
Résultats reportés	6 979 958	-
Subventions d'investissement	756	8 764
Total des capitaux propres avant résultat	100 130 739	108 166 789
Résultat net de l'exercice	8 703 199	6 979 958
Total des capitaux propres avant affectation	108 833 938	115 146 747

Le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Résultat net	8 703 199	6 979 958
Nombre d'actions moyen pondéré	32 000 000	32 000 000
Résultat par action (DT)	0,272	0,218

(*) En application de la loi n°56 du 27 décembre 2018 relative à l'institution du régime de la réévaluation légale des bilans pour les sociétés industrielles, la société « UNIMED » a réévalué les éléments d'actifs corporels immobilisés, autres que les terrains et les bâtiments, selon leur valeur réelle, ne dépassant pas la valeur obtenue après réévaluation du prix d'acquisition ou de revient selon les indices fixés par le décret N°71 du 28 octobre 2019. L'écart de réévaluation est inscrit dans un compte spécial de réévaluation non distribuable pour un montant de 8.088 KDT. L'amortissement excédentaire est à constater sur une période de 5 ans qui a commencé en 2020.

Tableau de variation des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Réserves de réinvestissement	Autres réserves	Réserves de Réévaluation	Résultat de l'exercice	Subvention d'investissement	Total des CP avant affectation
Situation au 31 décembre 2020	32 000 000	3 200 000	7 086 040	57 783 858	8 088 127	6 979 958	8 764	115 146 747
Affectation en réserves et résultats reportés	-	-	-	6 979 958	-	(6 979 958)	-	-
Dividendes distribués (1)	-	-	-	(15 008 000)	-	-	-	(15 008 000)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Subventions d'investissement (2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Résorption des subventions d'investissement (2)	-	-	-	-	-	-	(8 008)	(8 008)
Réserves de Réévaluation	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat au 31 décembre 2021	-	-	-	-	-	8 703 199	-	8 703 199
Situation au 31 décembre 2021	32 000 000	3 200 000	7 086 040	49 755 816	8 088 127	8 703 199	756	108 833 938

(1) L'AGO du 10 juin 2021 a décidé la distribution de dividendes au titre de l'exercice 2020 pour un montant 15.008.000 DT.

(2) Le détail de la subvention d'investissement se présente comme suit :

Nature	Donneur	Etendue	QP inscrite au résultat 2020 et antérieur	QP inscrite au résultat 2021	Valeur au 31/12/2021	Conditions non remplies
Diagnostic 5eme Plan de Mise à Niveau	Ministère de l'industrie	6 720	4 956	1 008	756	Néant
ITP	Ministère de l'industrie	21 000	14 000	7 000	-	Néant
Total général		27 720	28 956	8 008	756	

IV.9 Emprunts (En DT)

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2021 à 21.917.510 DT contre un solde au 31 décembre 2020 de 21.880.005 DT. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Emprunt - AB	19 932 787	19 000 000
Emprunt - Leasing	297 350	270 299
Emprunt - BH	1 687 373	2 609 706
Total Emprunts	21 917 510	21 880 005

IV.10 Autres passifs non courants (En DT)

Les passifs non courants sont constitués par la provision pour des risques divers qui s'élève à 1.452.626 DT au 31 décembre 2021 contre 1.061.953 DT au 31 décembre 2020.

IV.11 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 10.601.979 DT contre 10.166.808 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Fournisseurs d'exploitation locaux	4 729 933	4 498 639(*)
Fournisseurs locaux, effets à payer	319 258	407 446
Fournisseurs, factures non parvenues	800 238	19 066
Fournisseurs d'exploitation étrangers	3 845 188	4 375 459
Fournisseurs étrangers, paiements en cours	792 938	1 049 158
Fournisseurs étrangers, actualisation à la clôture	114 424	(182 960)
Total des dettes fournisseurs	10 601 979	10 166 808(*)

(*) Chiffres de l'exercice 2020 retraités en pro-forma pour les besoins de la comparabilité (cf. Note III-15)

IV.12 Autres passifs courants (En DT)

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 5.557.115 DT contre 6.535.076 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Personnel & comptes rattachés	846 415	747 821
Etat, impôts & taxes	2 368 927	3 364 680
Actionnaires, dividendes à payer	8 411	6 346
Sécurité sociale	1 059 574	1 080 069
Charges à payer	1 273 788	1 336 160
Total des autres passifs courants	5 557 115	6 535 076

IV.13 Autres passifs financiers (En DT)

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2021 à 5.720.979 DT contre 5.633.521 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
Échéances à moins d'un an, AB	5 289 546	3 214 187
Échéances à moins d'un an, UBCI leasing	387 560	1 090 879
Crédits à court terme	-	1 300 000
Intérêts courus	43 873	28 455
Total des autres passifs financiers	5 720 979	5 633 521

IV.14 Concours bancaires (En DT)

Le solde des concours bancaires s'élève au 31 décembre 2021 à 392.060 DT contre 325.358 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 2021	Déc. 2020
UIB Dinars	4 030	3 159
AMEN BANK Dinars	-	284
ATB Dinars	-	321 915
BH Dinars	388 030	-
Total des concours bancaires	392 060	325 358

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2021 à 84.502.023 DT contre 91.044.792 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Ventes à l'export	45 282 038	30 004 119
Ventes locales	39 219 985	61 040 673
Total revenus	84 502 023	91 044 792

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2021 à 47.626 DT contre 29.713 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Quote-part des subventions d'investissement	8 008	8 008
Autres produits d'exploitation	29 618	21 705
Subventions d'exploitation	10 000	-
Total autres produits d'exploitation	47 626	29 713

V.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 895.870 DT au 31 décembre 2021 contre une variation positive de 396.976 DT au 31 décembre 2020.

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2021 à 36.665.311 DT contre 41.085.550 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Matières premières	18 429 409	23 537 939
Articles de conditionnement	11 274 222	10 672 390
Fournitures de conditionnement	221 649	296 742
Fournitures et outillage de laboratoires	532 084	632 897
Fournitures hygiéniques	89 737	222 629
Produits d'entretien	108 306	172 858
Fournitures de bureau	83 059	91 522
Autres approvisionnements	788 052	1 237 060
Variation de stocks	1 671 923	509 554
Vêtements de travail	28 421	34 919
Energies (eau, électricité, gaz, carburant)	3 438 449	3 677 040
Total achats d'approvisionnements consommés	36 665 311	41 085 550

V.5 Charges de personnel (En DT)

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2021 à 15.318.603 DT contre 14.976.900 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Salaires & compléments de salaires	12 826 084	12 586 589
Charges sociales légales	2 447 831	2 350 395
Autres charges sociales	44 688	39 916
Total charges de personnel	15 318 603	14 976 900

V.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2021 à 10.270.207 DT contre 10.584.357 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Dot. Amort. des immobilisations incorporelles	369 514	395 435
Dot. Amort. des immobilisations corporelles	8 905 155	9 068 981
Dot. Résorption Charges à répartir	49 973	-
Dot. Prov. pour dépréciation des créances	<700>	357 065
Dot. Prov. pour dépréciation des autres actifs	80 189	37 110
Dot. Prov. pour dépréciation des stocks	309 832	963 790
Dot. Prov. pour dépréciation immobilisations financières	165 571	-
Dot. Prov. pour risques et charges	390 673	<238 024>
Total dotation aux amortissements et provisions	10 270 207	10 584 357

V.7 Autres charges d'exploitation (En DT)

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2021 à 9.519.063 DT contre 10.734.244 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Loyers	164 602	128 042
Entretien & réparation	2 450 917	2 210 073
Assurances	1 258 207	1 483 733
Etudes & services extérieurs	1 748 339	1 874 479
Honoraires	883 634	668 575
Transports	1 120 030	881 517
Frais postaux et de télécom.	86 254	78 944
Services bancaires	159 382	201 463
Missions, réceptions, voyages	650 524	506 403
Relations publiques	444 884	504 427
Dons	115 149	1 608 621
Droits, impôts & taxes	437 141	587 967
Total autres charges d'exploitation	9 519 063	10 734 244

V.8 Charges financières nettes (En DT)

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2021 à 3.109.412 DT contre 3.412.886 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Intérêts sur emprunts	2 308 277	2 971 302
Intérêts des autres opérations de financement	221 226	567 838
Intérêts des comptes courants	98 921	205 322
Différence de change	480 988	<331 576>
Total charges financières nettes	3 109 412	3 412 886

V.9 Produits des placements (En DT)

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2021 à 284.281 DT contre 12.858 DT au 31 décembre 2020. Ces produits se rattachent à des produits sur placements courants.

V.10 Autres gains ordinaires (En DT)

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2021 à 40.446 DT contre 755.674 DT au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Plus-value de cession d'immobilisations	39 167	79 558
Produits divers ordinaires	1 279	676 116
Total autres gains ordinaires	40 446	755 674

V.11 Autres pertes ordinaires (En DT)

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2021 à 462.060 DT contre 1.377.991 DT au 31 décembre 2020. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Autres pertes ordinaires	257 011	662 003
Amendes et pénalités	205 049	715 988
Total autres pertes ordinaires	462 060	1 377 991

V.12 Impôt sur les sociétés (En DT)

L'impôt sur les sociétés s'est élevé au 31 décembre 2021 à 1.722.391 DT contre 2.294.175 DT au 31 décembre 2020. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	2 021	2 020
Impôt sur les sociétés	1 614 741	2 187 247
Contribution sociale solidaire	107 650	106 928
Total impôt sur les sociétés	1 722 391	2 294 175

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Les flux provenant de l'exploitation ont dégagé un excédent de 21.418.646 DT et sont retracés par les variations des postes du bilan, les encaissements et décaissements des placements courants et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions et la quote-part des subventions d'investissement.

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un déficit de 5.836.616 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 6.289.600 DT ;
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles pour 39.700 DT ;
- Décaissements pour l'acquisition d'immobilisations financières de 480.776 DT constituées par des nouvelles cautions douanières ; et
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières de 894.060 DT constituées par la récupération d'anciennes cautions douanières.

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

Les flux affectés au financement ont dégagé un excédent de 14.883.037 DT et se détaillent comme suit :

- La distribution de dividendes à concurrence de 15.008.000 DT ;
- Remboursements d'emprunts bancaires et leasing à hauteur de 5.175.037 DT.
- Encaissement relatif à l'obtention d'un nouveau crédit pour 5.300.000 DT.

VII. Autres notes complémentaires

VII. 1 Identification des parties liées

Les parties liées à la société UNIMED sont les suivantes :

- La société ISSIS SUARL
- La société INOX MED SARL
- La société SMB SARL
- La société SARRAHUILES SA
- La société UNIREST SARL
- La société SENAMED SARL
- La société CLEAN ROOM PROJECT
- La société PROMOCHIMICA
- La société Ridha & Ridha
- La société FASAA
- Mr Lotfi CHARFEDDINE

VII.2 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées survenues en 2021 sont détaillées ci-après :

- La convention d'assistance commerciale et technique des produits pharmaceutiques avec la société « FASAA » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mise à jour d'une stratégie d'accompagnement dans le suivi réglementaire, dans l'élaboration et la mise à jour du système et des procédures de pharmacovigilance et dans l'élaboration des protocoles des études cliniques, et ce dans la mesure de ses moyens techniques et humains.

Cette convention a une durée de cinq (05) ans et le montant facturé par le prestataire au titre de 2021 est de 248.746 DT HTVA ;

- La société « Unimed » a cédé des matières premières (Ethanol 96, Tea Carbopol 940 et Monopropylene Glycol) et des articles de conditionnement (Flacons 200ml) à la société « Ridha & Ridha » pour un montant de 14.818 dinars en HT.
- La société « UNIMED » a signé en date du 02 janvier 2018 avec M. Lotfi Charfeddine, un contrat de location d'un dépôt objet du lot 14 du TF 40017, d'une contenance de 619 m² et situé à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période de trois années consécutives, commençant le 01 janvier 2018 et finissant le 31 décembre 2020, et a été renouvelée par tacite reconduction le 01 janvier 2021, et moyennant un loyer mensuel de 3.500 H.TVA.
La charge de location enregistrée chez la société « UNIMED », au 31 décembre 2021, s'élève à 42.000 DT HTVA ;
- La convention de prestation de service avec la société « Inox Med » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission d'entretien et de rénovation de ses installations, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.

Cette convention a été initialement signée le 26 mai 2011 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 425.882 DT.

- La convention de prestation de service avec la société « Clean Room Project » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » l'exécution de divers travaux d'aménagements, au niveau de ses salles blanches, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.
Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.
La convention a été initialement signée le 25 mai 2017 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 1.146.926 DT dont 935.589 DT à titre d'avances sur des travaux à réaliser courant l'année 2022.
- La société « INOX MED » a facturé à la société "UNIMED" des charges engagées pour la réalisation de travaux au sein de l'unité d'isolement et d'hospitalisation septique de l'Hôpital « Farhat Hached » - Sousse, pour un total de 17.000 DT HTVA ;
- La société « UNIMED » a conclu en date du 01 janvier 2016 avec la société « SENA MED », une convention en vertu de laquelle la société « SENA MED » s'engage à fournir à la société « UNIMED », des prestations de promotion et d'information médicale de ses produits médicamenteux sur le territoire tunisien. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en date du 10 décembre 2018, portant le montant des honoraires de 7.000 DT HTVA par mois à 10.000 DT HTVA par mois.
Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 120.000 DT HTVA ;
- La société « UNIMED » a accordé en 2021 un prêt en compte courant associé à la société « PROMOCHIMICA » de 167.000 DT. Le compte courant associé « PROMOCHIMICA » affiche un solde au 31 décembre 2021 de 900.852 DT ;
- La société « UNIMED » a signé en date du 01 mai 2014 avec la société « ISSIS », un contrat de location d'un local, d'une contenance de 336 m² et situé à El Manar II. Cette location est consentie pour une période d'une année, commençant le 01 mai 2014 et finissant le 30 avril 2015, renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer mensuel de 5.000 DT H.TVA. Le loyer est révisé à la hausse de 5% annuellement à partir du 01 mai 2016.
La charge de location enregistrée chez la société « UNIMED », au 31 décembre 2021, s'élève à 75.361 DT HTVA ;
Cette convention a été résiliée à l'amiable entre les deux parties en date du 31 décembre 2021.
- La convention de prestation de service avec la société « SMB » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission de réalisation de divers travaux d'extension et d'aménagement de ses locaux, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.
Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge.
Cette convention a été signée en le 12 février 2009 et renouvelée depuis. Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 229.907DT.
- La société « SARRA HUILES » a facturé à votre société, des achats d'huile d'olive pour un montant de 161 DT HTVA ;

- La société « UNIMED » a conclu en date du 04 juin 2011 avec la société « UNIREST », une convention en vertu de laquelle la société « UNIREST » s'engage à fournir à la société « UNIMED », des prestations de restauration de son personnel.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Cette convention a été signée en le 04 juin 2011 et renouvelée depuis.

La société « Unimed » s'engage à ce que les locaux mis à la disposition de la société « UNIREST » soient conformes au standard et aux règles d'hygiène et de sécurité, à fournir à la société « UNIREST » tout l'électroménager et batteries de cuisine nécessaires à sa mission, à fournir également tout le nécessaire de service à l'instar des plateaux, assiettes et couvert et enfin, à aménager le réfectoire.

A ce titre, la société « Unimed » met des locaux à la disposition de la société « UNIREST »
Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 361.527 DT HTVA ;

- La société « UNIMED » a facturé la quote-part des charges communes (frais de siège) aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT », « UNIREST », « SMB », « ISSIS » et « SENAMED » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

Participation aux frais du siège au 31 décembre 2021			
Société	Montant HT	TVA	Montant TTC
INOX MED	2 400	456	2 856
UNIREST	2 400	456	2 856
S M B	2 400	456	2 856
I S S I S	1 200	228	1 428
SENAMED	1 200	228	1 428
CLEAN ROOM PROJECT	3 600	684	4 284
Total Général	13 200	2 508	15 708

- Les soldes des parties liées au 31 décembre 2021 sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Société	Solde fournisseurs	Débiteurs divers	Créditeurs divers	Solde total
UNIREST	<28 016>	2 856	-	<25 160>
S M B	<41 337>	2 856	-	<38 481>
I S S I S	<7 594>	1 428	-	<6 166>
SENAMED	<23 801>	1 428	-	<22 373>
CLEAN ROOM PROJECT	<25 255>	4 304	-	<20 951>
INOX MED	-	3 009	-	3 009
SARRA HUILES	-	6 158	-	6 158
PROMOCHIMICA	-	900 852	-	900 852
Ridha & Ridha	-	19 537	-	19 537
FASAA	-	-	<65 300>	<65 300>
Total Général	<126 004>	942 429	<65 300>	751 125

VII.2 Emissions, rachats et remboursements de dettes et d'actions

• Dettes

Emprunts	Solde au 31.12.2020			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2021		
	Total début de période	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un 1 an	Additions	Règlements échéances	Total fin de période	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
BH 3,5 MDT	3 305 460	2 496 827	808 634	-	808 633	2 496 827	1 637 134	859 693
AMEN BANK 8 MDT	7 344 262	5 770 492	1 573 770	-	1 573 771	5 770 491	4 196 721	1 573 770
AMEN BANK 3 MDT	2 803 279	2 213 115	590 164	-	590 164	2 213 115	1 622 951	590 164
AMEN BANK 11,2 MDT	11 200 000	11 016 393	183 607	-	183 606	11 016 394	8 813 115	2 203 279
BH 1,3 MDT	1 300 000	-	1 300 000	-	1 300 000	-	-	-
BH COVID-19 185 mDT	170 892	112 880	58 012	-	58 012	112 880	50 239	62 641
Amen Bank 5,3 mDT	-	-	-	5 300 000	-	5 300 000	5 300 000	-
Total	26 123 893	21 609 706	4 514 187	5 300 000	4 514 186	26 909 707	21 620 160	5 289 547

Les dettes à long terme et court terme se présentent comme suit au 31 décembre 2021 :

Les conditions contractuelles des emprunts bancaires se présentent comme suit :

	Taux d'intérêt	Nombre total des mensualités	Période de grâce	Date dernière échéance	Garanties
BH 3,5 mDT	TMM + 0,95%	84 mois	36 mois	30/09/2024	Voir Eng. Hors Bilan
BH 19.185 KDT- Covid-19	TMM + 0,95%	12 trimestres	-	30/09/2023	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 8 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/08/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	20/09/2025	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 11,2 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	02/12/2026	Voir Eng. Hors Bilan
AMEN BANK 5,3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	10/01/2028	Voir Eng. Hors Bilan

• Actions

Aucune émission ni remboursement d'actions ordinaires n'a eu lieu durant l'exercice 2021.

VII.3 Immobilisations acquises par voie de leasing

Année	Contrat	Catégorie	Valeur Brute	Échéance à Moins d'un an	Échéance à Plus d'un an et moins de 5 ans	Taux d'intérêt Effectif	Nbre total Échéance	Loyer mensuel TTC
2 019	Contrat 443760	Matériel de transport	770 744	24 563	-	9,70%	36	1 506
2 019	Contrat 443780	Matériel de transport	534 446	17 032	-	9,70%	36	24 564
2 019	Contrat 443790	Matériel de transport	54 117	1 725	-	9,70%	36	17 033
2 019	Contrat 443960	Matériel de transport	75 121	2 394	-	9,70%	36	1 725
2 019	Contrat 452350	Matériel de transport	165 094	26 324	-	11,08%	36	2 395
2 019	Contrat 458740	Matériel de transport	343 545	75 758	-	11,86%	36	5 363
2 019	Contrat 467600	Matériel de transport	141 504	44 366	-	11,86%	36	13 230
2 020	Contrat 472230	Matériel de transport	135 645	35 249	42 889	11,89%	36	4 634
2 021	Contrat 512700	Matériel de transport	501 267	160 150	254 461	9,19%	48	3 487
Total			2 721 483	387 561	297 350			73 937

VII.4 Engagements hors bilan

Type d'engagement	Valeur totale	Tiers	Observations
Engagements Donnés			
a) Garanties personnelles			
-Cautionnement	146 111	BH Bank	
	3 876 040	UBCI	
	644 901	AMEN BANK	
- Financement en devise			
-Lettre de crédit	378 364	AMEN BANK	
b) Garanties réelles			
-Hypothèque	43 000 000	AMEN BANK	Une hypothèque sur l'ensemble de la propriété constituée par les parcelles n° 32-33-34-35-36 du plan de lotissement de la zone industrielle de Kalaa Kébira a été accordée à la Banque en avril 2010
-Nantissement	43 000 000	AMEN BANK	Un nantissement sur une liste d'équipement d'exploitation de l'entreprise a été accordé à la Banque en avril 2010
-Nantissement	2 831 452	BH Bank	Un nantissement de la ligne tri-génération
c) Effets escomptés et non échus			
	442 696	ATB	
	3 176 679	BH Bank	
	230 409	A B	
d) Créances à l'exportation mobilisées			
	-		
e) Abandon de créances			
	-		
f) Créances Leasing			
Total	97 762 652		
Engagements reçus			
Néant			
Total			
Engagements réciproques			
Néant			
Total			

VII.6 Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination (En Dinar Tunisien)

Rubrique	Montant	Ventilation			
		Coût de production	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats d'approvisionnements consommés	36 665 311	36 401 698	158 318	65 624	39 671
Charges de personnel	15 318 603	9 158 982	443 009	4 272 201	1 444 411
Dotation aux Amort. & Prov.	10 270 207	6 643 512	139 736	1 792 195	1 694 764
Autres charges d'exploitation	9 519 063	3 936 758	1 742 049	2 554 314	1 285 942
Charges financières nettes	3 109 412	-	-	-	3 109 412
Autres pertes ordinaires	462 060	-	-	-	462 060
Impôt sur les sociétés	1 614 741	-	-	-	1 614 741
Contribution sociale solidaire	107 650	-	-	-	107 650
Total	77 067 047	56 140 950	2 483 112	8 684 334	9 758 651

VII.7 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	31.12.2021	31.12.2020	Charges	31.12.2021	31.12.2020	Soldes	31.12.2021	31.12.2020
CA Local	39 219 985	61 040 673	Stockage/ déstockage	(895 871)	396 976			
CA Export	45 282 038	30 004 119	de production					
Autres produits d'exploitation	47 626	29 713						
Total	84 549 649	91 074 505	Total	(895 871)	396 976	Production	85 445 519	90 677 529
Production	85 445 519	90 677 529	Achats consommés	36 665 311	41 085 550	Marge sur coût matière	48 780 208	49 591 979
Marge sur coût matière	48 780 208	49 591 979	Autres charges externes	9 081 922	10 146 277	Valeur ajoutée	39 698 286	39 445 702
			Charges de personnel	15 318 603	14 976 900			
Valeur ajoutée	39 698 286	39 445 702	Impôts et taxes	437 141	587 967	Excédent brut d'exploitation	23 942 542	23 880 835
			Total	15 755 744	15 564 867			
Excédent brut d'exploitation	23 942 542	23 880 835	Charges financières nettes	3 109 412	3 412 886			
Autre produits ordinaires	40 446	755 674	Autres charges ordinaires	462 060	1 377 991			
Produits de placement	284 281	12 858	Dotations aux amort et prov	10 270 207	10 584 357			
			Impôt sur les bénéfices	1 722 391	2 294 175	Résultat des activités ordinaires	8 703 199	6 979 958
Total	24 267 269	24 649 368	Total	15 564 070	17 669 409			
Résultat des activités ordinaires	8 703 199	6 979 958	Effets négatifs des modif Comptables	-	-			
Effets positif des modif. comptables	-	-						
Total	8 703 199	6 979 958	Total	-	-	Résultat après modifications comptables	8 703 199	6 979 958

IIX. Note sur les évènements postérieurs à la clôture

Vérification de la situation sociale de la société

La société a fait l'objet d'une vérification de sa situation sociale portant sur la conformité des déclarations salariales avec les registres et les documents comptables de la société et ce pour la période allant du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2021.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

Au 31 décembre 2021, aucune provision n'a été constatée en couverture de ce risque.

Tunis, le 3 juin 2022

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED SA »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Unité de Fabrication des Médicaments « UNIMED », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 108.833.938 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 8.703.199 DT.

A notre avis, à l'exception de l'incidence éventuelle de la question évoquée dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « UNIMED » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

La société « UNIMED » détient une participation de 17,51% dans le capital de la société « PROMOCHIMICA » pour une valeur nette comptable de 7.762.600 DT et une avance en compte courant sur ladite société pour un montant de 900.852 DT.

Le commissaire aux comptes de la société « PROMOCHIMICA » a convoqué une assemblée générale ordinaire le 17 octobre 2019 afin de délibérer sur la situation économique et financière actuelle de la société et ses perspectives et indiquant que la situation financière est inquiétante suite aux pertes cumulées depuis sa création et au vu des dernières données financières disponibles, la société « PROMOCHIMICA » n'ayant toujours pas arrêté ses états financiers au titre de 2017.

De ce fait, et face à la détérioration de la situation financière de la société « PROMOCHIMICA », nous estimons que les actifs la concernant au niveau des états financiers d'UNIMED devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation couvrant la totalité de leur montant.

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Evaluation des stocks

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur nette de 34.589.988 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan. Au 31 décembre 2021, la provision sur les stocks s'élève à 2.849.536 DT.

Les stocks se composent comme suit :

- Matières premières, articles de conditionnement, produits encours de fabrication et produits finis : Cette catégorie est valorisée au coût selon la méthode de l'inventaire permanent ;
- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables majoré par les frais accessoires d'achats ;
- Les produits finis et semi -finis sont évalués à la valeur la plus faible entre la valeur nette de réalisation et le coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les pièces de rechange et consommables : Ces stocks sont valorisés au coût selon la méthode de l'inventaire intermittent. Ils sont évalués au coût moyen pondéré ;

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture et à vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable NCT 04 relative au stock et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la direction pour déterminer la valeur de réalisation nette et l'estimation des provisions sur stocks.

Observations

Nous attirons votre attention sur la situation décrite au niveau de la note IIX aux états financiers dans laquelle la direction décrit le fait la société a fait l'objet d'une vérification de sa situation sociale portant sur la conformité des déclarations salariales avec les registres et les documents comptables de la société et ce pour la période allant du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2021.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

Au 31 décembre 2021, aucune provision n'a été constatée en couverture de ce risque.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière.

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

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

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Conseil Audit Formation – CAF

Société Général Audit

Abir Matmti

Ahmed Ayadi

Tunis, le 3 juin 2022

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société « UNIMED »
Zone Industrielle Kalaa Kébira, Sousse**

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

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

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que la rémunération des dirigeants)

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

- La convention d'assistance commerciale et technique des produits pharmaceutiques avec la société « FASAA » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mise à jour d'une stratégie d'accompagnement dans le suivi règlementaire, dans l'élaboration et la mise à jour du système et des procédures de pharmacovigilance et dans l'élaboration des protocoles des études cliniques et ce, dans la mesure de ses moyens techniques et humains.

Cette convention a une durée de cinq (05) ans et le montant facturé par le prestataire au titre de 2021 est de 248.746 DT HTVA ;

- La société « Unimed » a cédé des matières premières (Ethanol 96, Tea Carbopol 940 et Monopropylene Glycol) et des articles de conditionnement (Flacons 200ml) à la société « Ridha & Ridha » pour un montant de 14.818 DT HTVA.
- La société « UNIMED » a accordé en 2021 un prêt en compte courant associé à la société « PROMOCHIMICA » de 167.000 DT. Le compte courant associé « PROMOCHIMICA » affiche un solde au 31 décembre 2021 de 900.852 DT ;
- La société « INOX MED » a facturé à la société « UNIMED » des charges engagées pour la réalisation de travaux au sein de l'unité d'isolement et d'hospitalisation septique de l'Hôpital « Farhat Hached » - Sousse, pour un total de 17.000 DT HTVA.

Ce montant a été comptabilisé en tant que don « Covid-19 » dans les comptes de la société « UNIMED ».

- Votre société a contracté au cours de l'exercice 2021 les crédits suivants :

En DT	Taux d'intérêt	Nombre d'échéances	Période de grâce	Total au 31/12/2021	Échéance à plus d'un an	Échéance à moins d'un an
Amen Bank 5,3mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	5 300 000	5 300 000	-
Contrat 512700 Leasing	9,19%	36 mois	-	414 611	254 461	160 150

Par ailleurs, votre conseil d'administration réuni le 08 avril 2022 nous a informé de l'autorisation des opérations suivantes se rattachant à des conventions signées durant des exercices antérieurs et qui continuent à produire leurs effets :

- La convention de prestation de service avec la société « Inox Med » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission d'entretien et de rénovation de ses installations, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 425.882 DT

- La convention de prestation de service avec la société « Clean Room Project » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » l'exécution de divers travaux d'aménagements, au niveau de ses salles blanches, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Le montant facturé à la société « Unimed » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 1.146.926 DT dont 935.589 DT à titre d'avances sur des travaux à réaliser courant l'année 2022.

- La convention de prestation de service avec la société « SMB » a pour objet d'assurer à la société « Unimed » la mission de réalisation de divers travaux d'extension et d'aménagement de ses locaux, selon les règles et les normes professionnelles, en respectant les consignes et les délais fixés par la société « Unimed » pour chaque mission.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 229.907DT.

B- Conventions et opérations conclues durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2021 (autres que la rémunération des dirigeants)

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

- La convention de prestation de service avec la société « Inox Med », ci-dessus indiquée, a été initialement signée le 26 mai 2011 et elle a été renouvelée depuis.
- La convention de prestation de service avec la société « Clean Room Project », ci-dessus indiquée, a été initialement signée le 25 mai 2017 et renouvelée depuis.
- La convention de prestation de service avec la société « SMB », ci-dessus indiquée, a été signée en le 12 février 2009 et renouvelée depuis.

- La société « UNIMED » a conclu en date du 04 juin 2011 avec la société « UNIREST », une convention en vertu de laquelle la société « UNIREST » s'engage à fournir à la société « UNIMED », des prestations de restauration de son personnel.

Cette convention a une durée d'une année à compter de la date de sa signature, et elle est renouvelable tacitement sauf dénonciation de l'une des deux parties, un mois à l'avance par lettre recommandée avec accusé de réception ou contre décharge. Cette convention a été signée en le 04 juin 2011 et renouvelée depuis.

La société « UNIMED » s'engage à ce que les locaux mis à la disposition de la société « UNIREST » soient conformes au standard et aux règles d'hygiène et de sécurité, à fournir à la société « UNIREST » tout l'électroménager et batteries de cuisine nécessaires à sa mission, à fournir également tout le nécessaire de service à l'instar des plateaux, assiettes et couvert et enfin, à aménager le réfectoire.

Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 361.527 DT HTVA ;

- La société « UNIMED » a conclu en date du 01 janvier 2016 avec la société « SENAMED », une convention en vertu de laquelle la société « SENAMED » s'engage à fournir à la société « UNIMED », des prestations de promotion et d'information médicale de ses produits médicamenteux sur le territoire tunisien. Cette convention a fait l'objet d'un avenant en date du 10 décembre 2018, portant le montant des honoraires de 7.000 DT HTVA par mois à 10.000 DT HTVA par mois.

Le montant facturé à la société « UNIMED » au titre de l'exercice 2021 s'élève à 120.000 DT HTVA ;

- La société « SARRA HUILES » a facturé à votre société, des achats d'huile d'olive pour un montant de 161 DT HTVA ;

- Votre société a facturé la quote-part des charges communes (Frais de siège) aux sociétés « INOX-MED », « CLEAN ROOM PROJECT », « UNIREST », « SMB », « ISSIS » et « SENAMED » comme indiqué au niveau du tableau suivant :

Société	Montant HT	TVA	Montant TTC
INOX MED	2 400	456	2 856
UNIREST	2 400	456	2 856
S M B	2 400	456	2 856
I S S I S	1 200	228	1 428
SENAMED	1 200	228	1 428
CLEAN ROOM PROJECT	3 600	684	4 284
Total Général	13 200	2 508	15 708

- La société « UNIMED » a signé en date du 02 janvier 2018 avec M. Lotfi Charfeddine, un contrat de location d'un dépôt objet du lot 14 du TF 40017, d'une contenance de 619 m² et situé à la Zone Industrielle Kalâa Kebira. Cette location est consentie pour une période de trois années consécutives, commençant le 01 janvier 2018 et finissant le 31 décembre 2020, et a été renouvelée par tacite reconduction le 01 janvier 2021, et moyennant un loyer mensuel de 3.500 H.TVA.

La charge de location enregistrée chez la société « UNIMED », au 31 décembre 2021, s'élève à 42.000 DT HTVA ;

- La société « UNIMED » a signé en date du 01 mai 2014 avec la société « ISSIS », un contrat de location d'un local, d'une contenance de 336 m² et situé à El Manar II. Cette location est consentie pour une période d'une année, commençant le 01 mai 2014 et finissant le 30 avril 2015, renouvelable par tacite reconduction et moyennant un loyer

mensuel de 5.000 DT H.TVA. Le loyer est révisé à la hausse de 5% annuellement à partir du 01 mai 2016.

La charge de location enregistrée chez la société « UNIMED », au 31 décembre 2021, s'élève à 75.361 DT HTVA ;

Cette convention a été résiliée à l'amiable entre les deux parties en date du 31 décembre 2021.

- Les encours des crédits bancaires et financements leasing contractés durant les exercices antérieurs se détaillent comme suit :

	Taux d'intérêt	Nombre d'échéances	Période de grâce	Total au 31/12/2021	Échéance à +plus d'un an	Échéance à moins d'un an
BH 3,5 mDT	TMM + 0,95%	84 mois	36 mois	2 496 827	1 637 134	859 693
AMEN BANK 8 mDT	TMM + 0,95%	36 mois	-	5 770 491	4 196 721	1 573 770
AMEN BANK 3 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	2 213 115	1 622 951	590 164
AMEN BANK 11,2 mDT	TMM + 1,25%	84 mois	24 mois	11 016 394	8 813 115	2 203 279
BH Bank COVID-19 185 KDT	TMM + 0,95%	12 trimestres		112 880	50 239	62 641
Contrat 443760	9,70%	36 mois	-	24 562	-	24 562
Contrat 443780	9,70%	36 mois	-	17 032	-	17 032
Contrat 443790	9,70%	36 mois	-	1 725	-	1 725
Contrat 443960	9,70%	36 mois	-	2 394	-	2 394
Contrat 452350	11,08%	36 mois	-	26 324	-	26 324
Contrat 458740	11,86%	36 mois	-	75 757	-	75 757
Contrat 467600	11,86%	36 mois	-	44 366	-	44 366
Contrat 472230	11,89%	36 mois	-	78 138	42 889	35 249

C- Rémunération des dirigeants

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

- Le salaire brut servi au Directeur Général s'élève au titre de l'exercice 2021 à 632.046 DT. La somme des rémunérations nettes dues au Directeur Général s'élève au 31 décembre 2021 à 247.116 DT ;
- Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit aucune rémunération au titre de sa fonction de PCA.

Par ailleurs, il continue à recevoir sa rémunération en tant que salarié pour le poste qu'il continue actuellement à occuper au sein de la société. Cette rémunération s'élève au titre de l'exercice 2021 à 199.622 DT.

La somme des rémunérations nettes dues au Président de Conseil d'Administration, s'élève au 31 décembre 2021 à 9.047 DT.

- Le Directeur Général Adjoint chargé du Pôle Technique perçoit une rémunération annuelle brute de 199.611 DT. La somme des rémunérations nettes due au Directeur Général Adjoint chargé du Pôle Technique, s'élève au 31 décembre 2021 à 9.041 DT.
- Le Directeur Général Adjoint chargé du Pôle Commercial a perçu depuis sa nomination par le conseil d'administration réuni le 01 mars 2021, une rémunération brute de 167.973 DT. La somme des rémunérations nettes due au Directeur Général Adjoint chargé du Pôle Commercial, s'élève au 31 décembre 2021 à 7.508 DT.

En outre, ces dirigeants bénéficient d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais s'y rattachant et de frais de communications téléphoniques.

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

Conseil Audit Formation – CAF

Société Général Audit

Abir Matmti

Ahmed Ayadi

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-

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

La Société Tunisienne de Verreries -SOTUVER- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Sami MENJOUR et Mr Fehmi LAOURINE.

Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice Clos le 31 décembre	
		2021	2020
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		1 770 343	1 717 775
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 394 426)	(1 255 648)
Immobilisations incorporelles nettes	(B.1)	375 917	462 127
Immobilisations corporelles(*)		267 586 078	162 479 659
- Amortissements des immobilisations corporelles		(91 630 884)	(82 050 973)
Immobilisations corporelles nettes(*)	(B.1)	175 955 194	80 428 686
Immobilisations financières		2 621 900	2 095 804
- Provisions sur immobilisations financières		(83 278)	(73 855)
Immobilisations financières nettes	(B.2)	2 538 623	2 021 948
Total des actifs immobilisés(*)		178 869 734	82 912 761
Actif d'impôt différé		832 701	729 438
Autres actifs non courants	(B.3)	1 644 512	995 428
Total des actifs non courants(*)		181 346 947	84 637 627
Actifs courants			
Stocks		45 928 266	44 845 367
-Provisions pour dépréciation des stocks		(2 565 583)	(2 486 244)
Stocks nets	(B.4)	43 362 683	42 359 123
Clients et comptes rattachés		19 426 546	26 405 530
-Provisions pour dépréciation des comptes clients		(5 779 866)	(5 760 362)
Clients et comptes rattachés nets	(B.5)	13 646 680	20 645 168
Autres actifs courants(*)		12 575 160	33 952 975
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(637 896)	(692 941)
Autres actifs courants nets(*)	(B.6)	11 937 264	33 260 034
Placements et autres actifs financiers		60 650 000	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	6 253 669	15 872 938
Total des actifs courants(*)		135 850 297	122 137 263
Total des actifs		317 197 244	206 774 891

(*)Rubriques retraitées pour des besoins de comparabilité(Voir Note III)

**Bilan consolidé
(Exprimé en Dinars)**

	Notes	Exercice Clos le 31 décembre	
		2021	2020
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		33 215 325	33 215 325
Réserves consolidés		32 326 947	31 155 063
Autres capitaux propres consolidés		(43 537)	(3 257)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		65 498 734	64 367 131
Résultat consolidé		19 985 560	10 651 279
Total des capitaux propres		85 484 294	75 018 410
Intérêts des minoritaires dans les réserves		61 505 548	39 707 767
Intérêts des minoritaires dans le résultat		(60 183)	91 877
Total des intérêts minoritaires		61 445 365	39 799 644
Total des capitaux propres et minoritaires	(B.8)	146 929 659	114 818 054
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	(B.9)	74 841 742	34 680 868
Provisions pour risques et charges	(B.10)	1 343 546	1 133 964
Total des passifs non courants		76 185 288	35 814 831
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.11)	52 456 886	17 947 651
Autres passifs courants	(B.12)	12 043 224	11 579 838
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.13)	29 582 186	26 614 517
Total des passifs courants		94 082 296	56 142 006
Total des passifs		170 267 584	91 956 837
Total des capitaux propres et des passifs		317 197 244	206 774 891

Etat de résultat consolidé
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre	
		2021	2020
Produits d'exploitation			
Revenus	(R.1)	104 902 769	91 090 533
Autres produits d'exploitation	(R.2)	2 983 747	1 335 078
Total des produits d'exploitation		107 886 516	92 425 610
Charges d'exploitation			
Variation des stocks de produits finis et des encours		2 972 430	2 913 976
Achats d'approvisionnements consommés	(R.3)	(53 757 406)	(48 599 433)
Charges de personnel	(R.4)	(12 702 006)	(11 072 888)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(R.5)	(10 403 117)	(11 286 874)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(7 756 926)	(7 955 315)
Total des charges d'exploitation		(81 647 026)	(76 000 534)
Résultat d'exploitation		26 239 490	16 425 076
Charges financières nettes	(R.7)	(5 986 117)	(5 145 712)
Produits des placements		1 279 960	-
Autres gains ordinaires	(R.8)	665 181	495 607
Autres pertes ordinaires	(R.9)	(697 726)	(87 277)
Résultat courant des sociétés intégrées		21 500 788	11 687 693
Impôts exigibles		(1 678 674)	(1 315 425)
Impôts différés		103 263	370 888
Résultat net d'impôt des sociétés intégrées		19 925 377	10 743 156
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net des sociétés intégrées		19 925 377	10 743 156
Part revenant aux intérêts minoritaires		(60 183)	91 877
Résultat revenant à la société consolidante		19 985 560	10 651 279

Etat de flux de trésorerie consolidés
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le 31 décembre	
		2021	2020
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		19 985 560	10 651 279
Intérêts minoritaires dans le résultat		(60 183)	91 877
*Ajustements pour			
* Amortissements et provisions	(F.1)	10 403 117	11 286 874
* Amortissements capitalisés		35 167	-
* Variation des:			
- Stock	(F.2)	(1 082 898)	(6 926 144)
- Créances clients	(F.2)	6 978 984	1 068 706
- Autres actifs(*)	(F.2)	21 255 051	(23 191 429)
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	35 088 247	4 644 007
- Intérêts des minoritaires dans les Réserves		21 700 000	38 690 700
* Autres ajustements:			
- Résorption subvention d'investissement		(230 374)	(399 733)
- Plus ou moins-values de cession			(19 500)
- Ecart de conversion		(41 095)	(16 867)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation(*)		114 031 575	35 879 771
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.4)	(105 158 987)	(20 514 712)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles	(F.4)	19 500	-
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(526 097)	(238 577)
Reclassement avances fournisseurs d'immobilisations(*)			(2 656 541)
Décaissement pour acquisition des autres actifs non courants		(1 221 502)	(571 355)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(106 887 086)	(23 981 184)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement sur fonds social		23 923	13 721
Encaissements provenant des emprunts		46 052 000	14 200 000
Remboursements d'emprunts		(5 682 337)	(3 304 700)
Distributions de dividendes		(9 266 224)	(4 088 040)
Encaissement crédit de financement		78 710 000	57 380 000
Remboursement crédit de financement		(74 730 000)	(54 860 000)
Intérêts courus		(471 042)	367 792
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		34 636 320	9 708 772
Variation de la trésorerie		41 780 809	21 607 359
Trésorerie au début de l'exercice		25 018 385	3 411 027
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(F.5)	66 799 194	25 018 385

(*)Rubriques retraitées pour des besoins de comparabilité (Voir Note III)

Notes aux états financiers consolidés

I. PRESENTATION DU GROUPE

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

- Société Tunisienne de Verrerie « SOTUVER S.A » : son capital s'élève à 33 215 325 DT et appartenant au groupe CFI. La société « SOTUVER S.A » a pour objet la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.
- Société « VETRO MEDITERRANEO SARL » (société Tunisienne) est une société de commerce international créée en décembre 2014. Elle a pour objet la commercialisation à l'export des articles de verre. Son capital s'élève à 150 000 DT détenu à concurrence de 80% par la société « SOTUVER SA ». Le fournisseur unique de « VETRO MEDITERRANEO » est « SOTUVER S.A ».
- Société « SABLES VERRIERS DE TUNISIE S.A » (société Tunisienne) est une société anonyme créée en 2017. Son capital social s'élève au 31 décembre 2021 à 2 000 000 DT et détenu à concurrence de 50% par la société « SOTUVER SA ». La société a pour objet principal l'extraction de pierres, de sable et d'argile.
- Société « ADRIAVETRO SARL » dont le pays de résidence est l'Italie est une société créée en 2018. Elle a pour objet la commercialisation en détail et en gros des emballages en verre. Son capital s'élève à 36 617 DT détenu à concurrence de 75% par la société « SOTUVER SA ».
- Société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES » en abrégée « SGI », est une société anonyme créée suivant l'assemblée Générale Constitutive du 20 Avril 2020 avec un capital social de 46 300 000 Dinars divisé en 9 260 000 Actions de 5 Dinars de nominale chacune. Le capital de « SGI » a passé à 68 000 000 DT en 2021, détenu à concurrence de 11% par la société « SOTUVER SA ». Elle a pour objet principal la fabrication et la commercialisation en Tunisie et à l'étranger de tous articles en verre ou en produits susceptibles de se substituer au verre ainsi que la fabrication et la commercialisation de tous les produits annexes ou connexes à l'industrie du verre.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION :

II.1 REFERENTIEL COMPTABLE

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

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

II.2. PRINCIPES DE CONSOLIDATION

II.2.1. Périmètre de consolidation

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

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

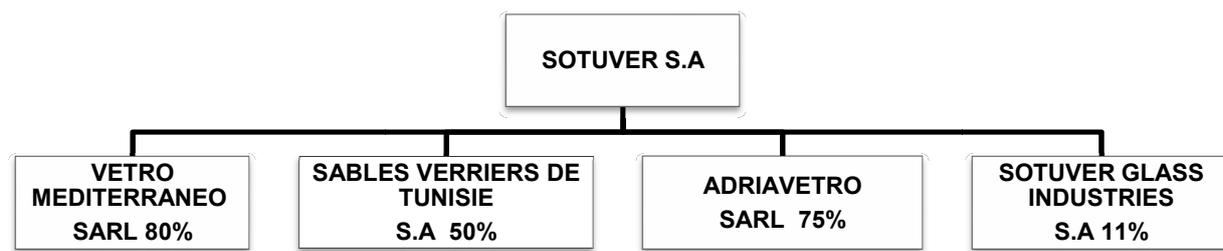
Ce contrôle résulte :

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

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

Définition du périmètre de consolidation :

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



II.2.2. Méthode de consolidation

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

Société	2021			2020		
	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation	% de contrôle	Qualification de la participation	Méthode de consolidation
SOTUVER	100%	Mère	IG	100%	Mère	IG
VETRO MEDITERRANEO	80%	Filiale	IG	80%	Filiale	IG
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	50%	Filiale	IG	50%	Filiale	IG
ADRIAVETRO SARL	75%	Filiale	IG	75%	Filiale	IG
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	11%	Filiale	IG (*)	16%	Filiale	IG (*)

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

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

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

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

- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe,
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes,

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

II.2.3. Date de clôture

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- La convention de l'entité
- La convention de l'unité monétaire
- La convention de la périodicité

- La convention du coût historique
- La convention de réalisation de revenu
- La convention de la permanence des méthodes
- La convention de l'information complète
- La convention de prudence
- La convention de l'importance relative
- La convention de la prééminence du fond sur la forme.

▪ **Unité monétaire**

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Immobilisations corporelles et incorporelles**

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

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

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

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

▪ **Immobilisations financières**

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Charges reportées**

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

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

▪ **Subventions d'investissement**

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

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

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

▪ **Impôt différé**

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

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

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

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

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

▪ **Prise en compte des revenus**

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

▪ **Stocks**

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

Le stock des palettes a été comptabilisé sur la base des états théoriques au 31 décembre 2021.

III. RECLASSEMENT ET RETRAITEMENT AU NIVEAU DE CERTAINS POSTES DES ETATS FINANCIERS:

III-1 Au niveau du bilan

Les avances accordées aux fournisseurs des immobilisations corporelles ont été présentées en 2021 parmi les autres actifs courants.

Pour des raisons de comparabilité, un changement de présentation a été opéré au niveau de ces rubriques de bilan ci-dessous détaillés :

Rubriques	31/12/2020 avant retraitement	31/12/2020 après retraitement	Impact du retraitement
Autres actifs courants	35 916 575	33 260 034	(2 656 541)
Immobilisations corporelles nettes	77 772 145	80 428 686	2 656 541
Total			-

III-2 Au niveau de l'état des flux de trésorerie

Rubriques	31/12/2020 avant retraitement	31/12/2020 après retraitement	Impact du retraitement
Variation des autres actifs courants	(25 847 970)	(23 191 429)	2 656 541
Reclassement avances fournisseurs d'immobilisations	-	(2 656 541)	(2 656 541)
Total			-

IV. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)

IV.1. POURCENTAGE D'INTERETS DU GROUPE

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

Société	2021		2020	
	%	%	%	%
	de contrôle	d'intérêt	de contrôle	d'intérêt
SOTUVER	100%	100%	100%	100%
VETRO MEDITERRANEO	80%	80%	80%	80%
SABLES VERRIERS DE TUNISIE	50%	50%	50%	50%
ADRIAVETRO SARL	75%	75%	75%	75%
SOTUVER GLASS INDUSTRIES	11%	11%	16%	16%

IV.2. NOTES SUR LE BILAN

B.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et corporelles se présente au 31 décembre 2021 comme suit:

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2020	Acquisitions 2021	Transfert 2021	Valeurs brutes au 31/12/2021	Amortissements Cumulés au 31/12/2020	Dotation 2021	Amortissements Cumulés au 31/12/2021	Valeurs comptables nettes au 31/12/2021
Investissements Recherches et développements	105 039	-	-	105 039	655	1466	2 121	102 918
Licences	373 081	1 776	-	374 857	172 003	21 667	193 670	181 187
Logiciels	1 239 655	45 021	-	1 284 676	1 082 990	115 645	1 198 635	86 041
Immobilisations incorporelles en cours	-	5 772	-	5 772	-	-	-	5 772
Immobilisations incorporelles	1 717 775	52 569		1 770 343	1 255 648	138 778	1 394 426	375 917
Terrains	1 379 413	-	-	1 379 413	-	-	-	1 379 413
Constructions	22 681 855	16 473	1 792 518	24 490 846	9 974 276	776 602	10 750 878	13 739 968
Equipements de bureau	556 447	49 422	-	605 869	441 128	22 537	463 665	142 204
Installations techniques	3 354 962	448 461	-	3 803 423	2 389 069	246 718	2 635 786	1 167 637
Matériel de sécurité	288 235	422 460	-	710 695	157 978	31 127	189 105	521 590
Matériel de transport	1 882 999	1 063 306	-	2 946 305	1 473 237	252 569	1 725 806	1 220 498
Matériel Industriel	115 212 496	5 030 836	656 891	120 900 223	66 118 433	8 048 021	74 166 454	46 733 769
Matériel Informatique	1 330 297	171 205	-	1 501 502	942 402	99 850	1 042 252	459 250
Outillage Industriel	1 125 126	206 120	-	1 331 246	554 451	102 487	656 938	674 309
Immobilisations corporelles en cours(*)	14 667 830	97 698 135	(2 449 409)	109 916 556	-	-	-	109 916 556
Immobilisations corporelles(*)	162 479 660	105 106 418	-	267 586 078	82 050 973	9 579 911	91 630 884	175 955 194
Total Immobilisations corporelles et incorporelles(*)	164 197 434	105 158 987	-	269 356 421	83 306 621	9 718 689	93 025 310	176 331 112

(*)Rubriques retraitées pour des besoins de comparabilité (Voir Note III)

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2021 à 2 538 623 DT contre 2 021 948 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	Valeur brute au 31/12/2021	Provisions	Valeur nette au 31/12/2021	Valeur nette au 31/12/2020	Variation en DT
Titres de participations	203 247	(83 278)	119 970	129 382	(9 412)
Dépôts et cautionnements	1 918 653	-	1 918 653	1 892 567	26 086
Obligations	500 000	-	500 000	-	500 000
Total	2 621 900	(83 278)	2 538 623	2 021 948	516 674

Les titres de participation nets s'élèvent au 31 décembre 2021 à 119 970 DT se détaillant comme suit :

Participation	Valeurs brutes au 31/12/2021	Provisions	Valeurs nettes au 31/12/2021	% de détention
MARINAJERBA	190 737	(70 778)	119 970	2,14%
NSD	12 500	(12 500)	-	12,5%
Total	203 237	(83 278)	119 970	

B.3. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2021 à 1 644 512 DT contre 995 428 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Capitalisation 2021	Solde au 31/12/2021	Variation en DT
Charges reportées	995 428	649 084	1 644 512	(649 084)
Total brut	995 428	649 084	1 644 512	(649 084)

(*)Ce montant englobe principalement les coûts d'études engagées par le groupe et dont la finalité est l'amélioration des rendements de l'usine (amélioration de la productivité et de la qualité, optimisation et l'amélioration de l'organisation de l'usine etc....) et les frais préliminaires relatifs à la nouvelle société « SOTUVER GLASS INDUSTRIES ».

B.4. Stocks

Les stocks nets s'élèvent au 31 décembre 2021 à 43 362 683 DT contre 42 359 123 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Produits finis	21 767 868	18 795 438	2 972 430
Moules	11 579 178	11 193 250	385 929
Matières consommables	7 106 381	7 608 027	(501 647)
Palettes	2 904 863	3 520 780	(615 917)
Emballages	1 370 588	773 039	597 549
Matières premières	1 199 388	2 954 834	(1 755 446)
Total Stock brut	45 928 266	44 845 367	1 082 898
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 565 583)	(2 486 244)	(79 338)
Stock net	43 362 683	42 359 123	1 003 560

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 31 décembre 2021 à 13 646 680 DT contre 20 645 168 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Clients d'exploitation	11 167 833	19 647 878	(8 480 045)
Clients douteux et impayés	7 072 492	4 012 119	3 060 373
Valeurs à l'encaissement	1 065 222	1 554 405	(489 184)
Clients effets à recevoir	120 999	1 191 128	(1 070 129)
Clients et comptes rattachés bruts	19 426 546	26 405 530	(6 978 984)
Provisions pour dépréciation des créances	(5 779 866)	(5 760 362)	(19 504)
Clients et comptes rattachés nets	13 646 680	20 645 168	(6 998 488)

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets s'élèvent au 31 décembre 2021 à 11 937 264 DT contre 33 260 034 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Etat et collectivités publiques	5 248 330	4 893 745	354 585
Fournisseurs débiteurs(*)	2 644 131	680 573	1 963 558
Comptes de régularisation actifs	2 065 191	1 315 090	750 101
Personnel et comptes rattachés	1 453 133	1 234 879	218 254
Débiteurs divers	997 484	56 362	941 122
Produits à recevoir	93 695	-	93 695
État, FOPROLOS, TFP	41 734	41 471	-
État retenues à la source	21 117	69	21 048
Assurances	10 347	35 065	(24 718)
Actionnaires opérations sur capital	-	25 695 350	(25 695 350)
Autres actifs courants bruts(*)	12 575 160	33 952 975	(21 377 814)
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(637 896)	(692 941)	55 044
Autres actifs courants nets(*)	11 937 264	33 260 034	(21 322 770)

(*) Rubriques retraitées pour des besoins de comparabilité (Voir Note III)

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 31 décembre 2021 à 6 253 669 DT contre 15 872 938 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Banques	6 232 477	15 784 872	(9 552 395)
Caisse	21 192	88 066	(66 874)
Total	6 253 669	15 872 938	(9 619 269)

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres du groupe totalisent au 31 décembre 2021 une valeur de 146 929 659 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Intérêt des minoritaires	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	27 253 600	30 017 858	10 207	11 663 571	929 879	69 875 115
Résultats reportés consolidés	-	11 663 571	-	(11 663 571)	-	-
Augmentation du capital	5 961 725	(5 961 725)	-	-	-	-
Variation des intérêts des minoritaires	-	-	-	-	38 690 700	38 690 700
Distribution des dividendes	-	(4 088 040)	-	-	-	(4 088 040)
Mouvement sur le fond social	-	13 721	-	-	-	13 721
Amortissement de la subvention	-	(399 733)	-	-	-	(399 733)
Variation des capitaux propres	-	-	(11 830)	-	(5 037)	(16 867)
Retraitement suite aux Intérêts minoritaires Négatifs	-	(90 589)	(1 635)	-	92 224	-
Résultat de l'exercice 2020	-	-	-	10 651 279	91 877	10 743 156
Capitaux propres au 31/12/2020	33 215 325	31 155 063	(3 257)	10 651 279	39 799 644	114 818 054
Résultats reportés consolidés	-	10 651 279	-	(10 651 279)	-	-
Variation des intérêts des minoritaires	-	(5 904)	-	-	21 705 904	21 700 000
Distribution des dividendes	-	(9 266 224)	-	-	-	(9 266 224)
Mouvement sur le fond social	-	23 923	-	-	-	23 923
Amortissement de la subvention	-	(230 374)	-	-	-	(230 374)
Variation des capitaux propres	-	(815)	815	-	-	-
Retraitement suite aux Intérêts minoritaires Négatifs	-	-	(41 095)	-	-	(41 095)
Résultat de l'exercice 2021	-	-	-	19 985 560	(60 183)	19 925 377
Capitaux propres au 31/12/2021	33 215 325	32 326 947	(43 537)	19 985 560	61 445 365	146 929 659

Les intérêts des minoritaires au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres VETRO MEDITERRANEO</i>	<u>30 843</u>	<u>14 867</u>
- dans les réserves	14 867	17 067
- dans le résultat	15 975	(2 199)
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres ADRIAVETRO</i>	=	=
- dans les réserves	-	-
- dans le résultat	-	-
- Ecart de conversion	-	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SVT</i>	<u>923 842</u>	<u>1 000 000</u>
- dans les réserves	1 000 000	1 000 000
- dans le résultat	(76 158)	-
<i>Intérêts minoritaires dans les capitaux propres SGI</i>	<u>60 490 681</u>	<u>38 784 776</u>
- dans les réserves	60 490 681	38 690 700
- dans le résultat	-	94 076
Total des intérêts minoritaires	61 445 365	39 799 644
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	61 505 548	39 707 767
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	(60 183)	91 877
Part des autres capitaux propres revenant aux intérêts minoritaires	-	-

B.9. Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent au 31 décembre 2021 à 74 841 742 DT contre 34 680 868 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Emprunt	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Emprunt ATTIJARI	42 561 916	19 960 026	22 601 889
Emprunt Amen Bank	19 611 484	10 000 000	9 611 484
Emprunt BT	10 000 000	-	10 000 000
Emprunt UIB	1 058 716	1 500 000	(441 284)
Emprunt BIAT	952 381	1 714 286	(761 905)
Emprunt UBCI	600 000	1 400 000	(800 000)
EMPRUNT LEASING	57 246	106 556	(49 310)
Total	74 841 742	34 680 868	40 160 874

B.10. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 décembre 2021 à 1 343 546 DT contre 1 133 964 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Provisions pour litiges	569 366	475 410	93 956
Provisions pour départ à la retraite	774 180	658 554	115 626
Total	1 343 546	1 133 964	209 582

B.11. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 31 décembre 2021 à 52 456 886 DT contre 17 947 651 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Fournisseurs d'exploitation	41 269 617	9 881 206	31 388 411
Fournisseurs, effets à payer	7 380 504	3 200 172	4 180 332
Fournisseurs, factures non parvenues	2 366 859	1 891 197	475 662
Fournisseurs d'immobilisations	1 438 291	2 972 814	(1 534 523)
Retenues de garantie	1 615	2 262	(647)
Total	52 456 886	17 947 651	34 509 235

B.12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent au 31 décembre 2021 à 12 043 224 DT contre 11 579 838 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Clients créditeurs	1 879 936	1 648 487	231 449
Personnel et comptes rattachés	2 034 257	1 779 832	254 426
<i>Autres charges à payer</i>	1 302 781	1 060 742	242 039
<i>Dettes pour congés payés</i>	692 831	607 394	85 437
<i>Assurance Groupe</i>	17 676	81 299	(63 623)
<i>Personnel, cession divers</i>	12 367	12 055	312
<i>Personnel UGTT</i>	7 678	7 640	38
<i>Rémunération due</i>	924	10 702	(9 778)
Etat et comptes rattachés	2 141 986	2 386 631	(244 646)
<i>Etat impôt et taxes</i>	1 717 411	1 311 119	406 292
<i>Etat et collectivités publiques</i>	408 733	627 251	(218 517)
<i>État retenues à la source</i>	15 842	399 359	(383 517)
<i>État, FOPROLOS, TFP</i>	0	48	(48)
<i>État, FODEC</i>	0	32 292	(32 292)
<i>État, droit de timbre</i>	0	314	(314)
<i>TCL</i>	0	16 281	(16 281)
Créditeurs divers	1 008 530	910 743	97 787
<i>C.N.S.S.</i>	860 324	714 121	146 203
<i>Comptes de régularisation passifs</i>	135 753	185 169	(49 416)
<i>Jetons de présence (P)</i>	8 650	8 650	-
<i>Dividendes</i>	2 802	2 802	-
<i>Actionnaires opérations sur capital</i>	1 000		1 000
Charges à payer	4 978 515	4 854 145	124 371
Total	12 043 224	11 579 838	463 386

B.13. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 décembre 2021 à 29 582 186 DT contre 26 614 517 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation en DT
Crédit de financement	20 375 000	16 395 000	3 980 000
<i>Crédit financement Stock</i>	5 375 000	3 895 000	1 480 000
<i>Crédit financement Export</i>	15 000 000	12 500 000	2 500 000
Emprunt à moins d'un an	8 757 633	8 548 845	208 789
<i>ATTIJARI BANK</i>	4 542 920	4 105 306	437 614
<i>U.I.B</i>	1 656 727	1 549 288	107 439
<i>UBCI</i>	1 400 000	1 535 555	(135 555)
<i>BIAT</i>	761 905	1 333 333	(571 429)
<i>AB</i>	388 516	-	388 516
<i>LEASING</i>	7 566	25 362	(17 797)
Intérêts courus sur crédits	345 077	816 119	(471 042)
<i>ATTIJARI BANK (I)</i>	221 320	270 576	(49 256)
<i>AB (I)</i>	68 383	45 967	22 417
<i>UBCI (I)</i>	27 728	198 987	(171 260)
<i>UIB (I)</i>	26 837	84 296	(57 458)
<i>BIAT (I)</i>	809	216 294	(215 485)
Banques	104 476	854 553	(750 077)
<i>ATTIJARI BANK</i>	55 825	839 605	(783 780)
<i>BIAT</i>	34 308	42	34 266
<i>B.N.A</i>	11 233	12 300	(1 067)
<i>S T B</i>	2 656	2 335	321
<i>BANQUE ZITOUNA</i>	454	270	183
Total	29 582 186	26 614 517	2 967 669

IV.3. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Les revenus s'élèvent à 104 902 769 DT au cours de l'exercice 2021 contre 91 090 533DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Chiffre d'affaires Export	69 559 509	49 620 416	19 939 094
Chiffre d'affaires Local	35 343 260	41 470 117	(6 126 857)
Total	104 902 769	91 090 533	13 812 237

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 2 983 747 DT au cours de l'exercice 2021 contre 1 335 078DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Autres Produits Locaux	2 747 708	935 345	1 812 363
Résorption subvention d'investissement	230 374	399 733	(169 359)
Subventions d'exploitation	5 665	-	5 665
Total	2 983 747	1 335 078	1 648 669

R.3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnement consommés s'élèvent à 53 757 406 DT au cours de l'exercice 2021 contre 48 599 433DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Matière première	18 221 533	18 731 726	(510 193)
<i>Stock initial</i>	2 954 834	1 152 583	1 802 251
<i>Achat MP</i>	16 466 087	20 533 977	(4 067 890)
<i>Stock final</i>	(1 199 388)	(2 954 834)	1 755 446
Matière consommable	9 381 863	6 348 107	3 033 756
<i>Stock initial</i>	18 801 277	16 617 729	2 183 549
<i>Achat MC</i>	9 266 145	8 531 655	734 489
<i>Stock final</i>	(18 685 559)	(18 801 277)	115 718
Emballage	4 609 556	3 808 812	800 745
<i>Stock initial</i>	773 039	1 078 613	(305 574)
<i>Achat EM</i>	5 207 105	3 503 238	1 703 868
<i>Stock final</i>	(1 370 588)	(773 039)	(597 549)
Palette	3 359 355	1 686 433	1 672 923
<i>Stock initial</i>	3 520 780	3 192 119	328 661
<i>Achat Palette</i>	2 743 439	2 015 094	728 345
<i>Stock final</i>	(2 904 863)	(3 520 780)	615 917
Energie	18 182 530	18 020 858	161 672
<i>Gaz</i>	11 516 300	11 470 644	45 656
<i>Electricité</i>	6 509 782	6 461 092	48 690
<i>Eau</i>	112 006	89 123	22 884
<i>Gasoil</i>	44 442	-	44 442
Marchandises	2 568	3 498	(930)
Total	53 757 406	48 599 433	5 157 973

R.4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 12 702 006 DT au cours de l'exercice 2021 contre 11 072 888 DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Salaires & Appointements	10 811 716	9 373 467	1 438 249
Charges Patronales	1 890 290	1 699 420	190 870
Total	12 702 006	11 072 888	1 629 119

R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 10 403 117 DT au cours de l'exercice 2021 contre 11 286 874DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations	9 683 523	9 902 012	(218 490)
Dotations aux résorptions des charges à répartir	572 418	-	572 418
Provisions pour risques et charge	93 956	327 430	(233 473)
Provisions pour dépréciation des stocks	79 338	523 540	(444 202)
Provisions pour dépréciation des clients	19 504	468 801	(449 298)
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	9 422	-	9 422
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	114 118	(114 118)
Reprises sur Provisions	(55 044)	(49 028)	(6 017)
Total	10 403 117	11 286 874	(883 757)

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 7 756 926 DT au cours de l'exercice 2021 contre 7 955 315DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Transports	3 752 816	2 847 010	905 805
Entretiens et réparations	1 172 049	1 099 457	72 592
Honoraires	878 208	886 487	(8 279)
Autres charges	398 159	320 385	77 774
Sous-traitance	315 872	313 944	1 927
Impôts et taxes	311 779	240 220	71 559
Assurances	281 743	277 832	3 910
Assistances	204 796	23 927	180 869
Frais bancaires	140 848	122 721	18 127
Réceptions et missions	127 936	128 833	(898)
Locations	82 257	87 395	(5 138)
Télécommunications	52 964	69 602	(16 638)
Jetons de présence	37 500	37 500	-
Don covid-19	-	1 500 000	(1 500 000)
Total	7 756 926	7 955 315	(198 389)

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 5 986 117 DT au cours de l'exercice 2021 contre 5 145 712 DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Intérêts des emprunts	4 019 831	2 865 811	1 154 020
Intérêts Opérations de financement	1 278 814	1 147 237	131 577
Frais d'escompte	361 089	457 414	(96 325)
Intérêts des comptes courants	230 315	672 579	(442 264)
Différence de change	96 068	2 670	93 398
Total	5 986 117	5 145 712	840 405

R.8. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 665 181 DT au cours de l'exercice 2021 contre 495 607 DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Profit exceptionnel	665 181	476 106	189 076
Plus-value /cession actif	-	19 501	(19 501)
Total	665 181	495 607	169 575

R.9. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 697 726 DT au cours de l'exercice 2021 contre 87 277 DT au cours de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit:

Désignation	2021	2020	Variation en DT
Pertes exceptionnelles	697 726	87 277	610 449
Total	697 726	87 277	610 449

IV.4. NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

F.1. Amortissements et provisions

Désignation	2021	2020
Dotations aux amortissements des immobilisations	9 683 523	9 902 012
Dotation aux résorptions des charges à répartir	572 418	-
Provision pour risques et charge	93 956	327 430
Provisions pour dépréciation des stocks	79 338	523 540
Provisions pour dépréciation des clients	19 504	468 801
Provisions pour dépréciation immobilisations financières	9 422	-
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	114 118
Reprises sur Provisions	(55 044)	(49 028)
Total	10 403 117	11 286 874

F.2. Variation des actifs

Désignation	31/12/2021 (a)	31/12/2020 (b)	Variation (b)-(a)
Stock	45 928 266	44 845 367	(1 082 898)
Créances clients	19 426 546	26 405 530	6 978 984
Autres actifs(*)	13 407 861	34 682 413	21 274 551
Produit à recevoir sur cession de voiture	-	(19 500)	(19 500)
Total(*)	78 762 673	105 913 810	27 151 137

(*)Rubriques retraitées pour des besoins de comparabilité (Voir Note III)

F.3. Variation des passifs

Désignation	31/12/2021 (a)	31/12/2020 (a)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs et autres dettes	64 858 104	29 769 857	35 088 247
Total	64 858 104	29 769 857	35 088 247

F.4. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles	(105 106 418)	(20 501 987)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations incorporelles	(52 569)	(12 724)
Total	(105 158 987)	(20 514 712)

F.5.Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Compte placement SOTUVER S.A.	40 250 000	10 000 000
Compte placement SGI	20 400 000	-
Comptes courants bancaires débiteurs SOTUVER S.A.	4 860 137	6 955 228
Comptes courants bancaires débiteurs SGI	837 673	8 566 107
Comptes courants bancaires débiteurs SVT	319 606	14 640
Comptes courants bancaires débiteurs ADV	127 337	17 195
Comptes courants bancaires débiteurs VETRO MEDITERRANEO	87 723	231 702
Caisse SOTUVER S.A.	14 190	84 607
Caisse SVT	3 612	-
Caisse ADV	3 391	3 459
Comptes courants bancaires créditeurs SVT	(78)	(42)
Comptes courants bancaires créditeurs SOTUVER S.A.	(14 343)	(783 399)
Comptes courants bancaires créditeurs SGI	(90 055)	(71 112)
Total	66 799 194	25 018 385

V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

Les engagements hors bilan du groupe « SOTUVER » se détaillent comme suit :

V.1. ENGAGEMENTS DONNES

A- Hypothèques et nantissements

La société « SOTUVER S.A » a affecté spécialement au profit de la BIAT, et en pari-passu avec UBCI, ATTIJARI BANK, BH, UIB, Amen Bank et BT :

a. En Hypothèque Immobilière de Premier Rang :

Conformément aux articles 270 et suivants du code des droits réels, la totalité des parts indivises appartenant à la société « SOTUVER » dans la propriété sise à Jebel El Ouest, Délégation de ZAGOUAN, d'une superficie de 7 Ha, objet du titre foncier N° 15 452 dénommé « Henchir BOU HEJBA ».

b. En Nantissement de Premier Rang :

Conformément à la loi N° 2001-19 du 6 Février 2001 relative au nantissement de l'outillage et du matériel d'équipement professionnel, l'ensemble du matériel servant à l'exploitation du Fonds.

Conformément au décret du 7 Novembre 1935 modifié par le décret du 10 Février 1955, sont en nantissement de premier rang : les machines, marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobiles ou autres moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans le fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.

c. En Nantissement de Rang Utile :

Conformément à l'article 236 et suivants du code de commerce concernant le nantissement sur fonds de commerce, sont en nantissement de rang utile : l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce situé à la zone industrielle BIR MCHERGUA JBEL EL OUEST-ZAGHOUAN, consistant en une unité de fabrication et de commercialisation de tout article en verre ou en produits inscrite au Registre National des entreprises ainsi que les machines marchandises, matériels, matières premières, outillages et véhicules automobile , moyens de transport quelconques qui pourraient se trouver dans ledit fonds

lors de la réalisation éventuelle du gage. Ce nantissement a été accordé pour la société « SOTUVER » vis-à-vis la banque de Tunis pour un montant de 12 800 000 DT.

La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, un crédit auprès de Attijari Bank pour un montant de 20 000 000 dinars rémunéré à un taux d'intérêt de TMM + 1,65% et elle a donné en garantie :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995.501 m² - objet du titre foncier N°1542/7031 Zaghouan ;

- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;

- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds. Ce nantissement a été accordé pour la société « SGI » vis-à-vis ATTIJARI BANK

La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, un crédit auprès de la Banque de Tunisie pour un montant de 25 000 000 dinars rémunéré à un taux d'intérêt de TMM + 1,65% et elle a donné en garantie :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995.501 m² - objet du titre foncier N°1542/7031 Zaghouan ;

- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;

- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds, Ce nantissement a été accordé pour la société « SGI » vis-à-vis la banque de Tunis.

La société SOTUVER GLASS INDUSTRIES - « SGI » a contracté, au cours de l'exercice 2021, un crédit auprès de l'Amen Bank pour un montant de 20 000 000 dinars rémunéré à un taux d'intérêt de TMM + 1,5% et elle a donné en garantie :

- Une hypothèque immobilière en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds sur la totalité des 63.823 parts indivises revenant à la société emprunteuse dans la propriété dénommée « Henchir Bouhejba », sise à Djebel Ouest Zaghouan, d'une superficie de 119.995.501 m² - objet du titre foncier N°1542/7031 Zaghouan ;

- Un nantissement de fonds de commerce et matériel en premier rang en pari passu avec les autres bailleurs de fonds ;

- Un nantissement de premier rang sur le matériel de production à acquérir en pari passu avec les autres bailleurs de fonds. Ce nantissement a été accordé pour la société « SGI » vis-à-vis Amen Bank.

B- Caution solidaire

Au 31 décembre 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de la BT pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 25 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2021.

Au 30 Juin 2021, la société a accordé une caution solidaire au profit de l'Amen Banque pour garantir le crédit d'investissement contractés par la société SGI pour un montant de 20 000 000 DT au nom de Sotuver Glass industries. Ce crédit n'est pas encore réglé en totalité au 31 Décembre 2021.

C- Crédits (Sotuver S.A)

Banque	Montant Crédit	Principal restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI BANK 2	6 000 000	3 372 192	319 511
ATTIJARI BANK 3	2 000 000	1 416 540	188 032
ATTIJARI BANK 4	10 000 000	8 941 232	1 883 583
ATTIJARI BANK 5	4 200 000	3 990 000	782 020
ATTIJARI BANK 6	10 000 000	10 000 000	3 244 552
UBCI 1	4 000 000	2 000 000	78 120
BIAT 2	4 000 000	1 714 286	122 873
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	2 941 462
Amen Bank	10 000 000	10 000 000	2 973 888
UIB	5 000 000	2 117 431	200 400
TOTAL	65 200 000	53 551 682	12 734 441

Banque	Montant P Crédit	Principal + Intérêts restant dû	Intérêts restants
ATTIJARI LEASING 8	171 738	125 775	34 182
TOTAL	171 738	125 775	34 182

D- Effets escomptés non échus

Les effets escomptés non échus s'élèvent au 31 décembre 2021 à 8 853 052 DT et se détaillent comme suit :

Banque	Montant
ATT B	816 980
BIAT	1 986 331
BT	178 130
AB	567 153
UBCI	1 517 221
ATB	3 787 237
Total	8 853 052

E- Crédit documentaire

Banque	Montant
BH	448 873
ATTIJARI BANK	3 521 515

V.2. ENGAGEMENTS REÇUS

Courant les exercices antérieurs à 2021, la société « SVT » a obtenu une caution auprès de ATTIJARI BANK pour un montant de 4 575 000 DT en contrepartie d'un nantissement de matériel pour le même montant.

VI. NOTE RELATIVE AU RESULTAT PAR ACTION DU GROUPE

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Résultat Net	19 985 560	10 651 279
Nombre d'action	33 215 325	29 883 292
Résultat par action	0,602	0,356

VII. EVENEMENTS POSTERIEURS

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 25 Mai 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

« GROUPE SOTUVER »
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Messieurs les actionnaires du Groupe SOTUVER,

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers consolidés

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 19 juin 2019 pour le cabinet AMC Ernst & Young et du 23 juillet 2020 pour le Cabinet Sami MENJOUR, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers consolidés du « Groupe SOTUVER », qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de **85 484 294 DT**, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **19 985 560 DT**.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du « Groupe SOTUVER » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière consolidée et ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

3.1 Evaluation des Stocks

Risques identifiés

Les Stocks de la société figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur nette de 43 362 683 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 14% du total actifs). Les stocks sont évalués comme suit :

- Pour les produits finis : à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.
- Pour les matières premières et les autres stocks : à la valeur inférieure entre le coût unitaire moyen pondéré ou le coût historique, et la valeur de réalisation nette déterminée à la date de clôture.

La direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente.

La provision pour dépréciation des stocks a été déterminée en tenant compte d'une matrice qui combine l'ancienneté des stocks de produits finis et leur degré d'écoulement.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la Direction pour la valorisation des stocks et l'estimation de la provision pour dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté principalement à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour garantir l'exhaustivité, l'existence et la valorisation des stocks telles que la réalisation d'un inventaire physique des stocks à la clôture de l'exercice, l'automatisation du calcul du coût moyen pondéré... ;
- Tester l'efficacité des contrôles clés relatifs à ces procédures ;
- Vérifier par sondage la correcte valorisation des stocks et s'assurer qu'ils sont évalués à la valeur nette de réalisation lorsque celle-ci est inférieure à leur coût unitaire moyen pondéré ;
- Revoir les jugements effectués par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

3.2 Comptabilisation des revenus

Risques identifiés

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 104 902 769 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ils sont constitués essentiellement de ventes des articles en verres sur le marché local et à l'exportation.

Nous avons considéré que le risque d'erreur ou d'omission en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus et des charges s'y rapportant est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de ces éléments dans les états financiers du groupe.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont porté particulièrement sur les éléments suivants :

- L'appréciation du dispositif de contrôle interne mis en place par la société SOTUVER pour la gestion des ventes, la prise en compte et l'évaluation des revenus ;
- L'évaluation de l'environnement informatique compte tenu de la génération et de la prise en compte automatique des revenus en comptabilité ;
- La vérification du respect des prescriptions de la norme comptable NCT 03 relative aux Revenus, applicables en matière de prise en compte et d'évaluation des revenus découlant des ventes de marchandises, ainsi que des conventions comptables de réalisation du revenu et de rattachement des charges aux produits ;
- La réalisation de procédés analytiques sur l'évolution des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- La réalisation de tests de détail par l'examen d'un échantillon de transactions de vente ;

- La vérification du caractère approprié des informations fournies sur le chiffre d'affaires dans les notes aux états financiers.

4. Rapport de gestion relatif au Groupe

La responsabilité du rapport de gestion relatif au groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion relatif au groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers consolidés

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la

falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER. Nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de la société SOTUVER susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Tunis, le 10 juin 2022

Les commissaires aux comptes

AMC ERNST& YOUNG
Fehmi Laourine

Sami MENJOUR