



Bulletin Officiel

N°6360 Mardi 25 Mai 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET SPECIALE

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR- AGO 4

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN AGO 5

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.T.E.TEL- AGS 6

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

COMPTOIR NATIONAL TUNISIEN 7

INFORMATIONS POST AGO

UNION DE FACTORING -UNIFACTOR- 9

RESOLUTIONS ADOPTEES

MAXULA PLACEMENT SICAV 14

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV 16

COMMUNIQUE DE PRESSE

DELICE HOLDING 18

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA PLACEMENT SICAV 21

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV 22

TUNISIAN PRUDENCE FUND 23

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

EMPRUNT SUBORDONNE BIAT 2021-1 24

ANNEXE I

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- TELNET HOLDING

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- TELNET HOLDING
- COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPÉENNE -CARTE-

ANNEXE V

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

- TUNISIAN PRUDENCE FUND

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة العقارية وللمساهمات

المقر الاجتماعي : 1082 نهج مصمودة - ميتوال فيل - تونس 14

إنّ السادة المساهمين في رأس مال الشركة العقارية وللمساهمات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الجمعة 18 جوان 2021 على الساعة الرابعة مساءً بفضاء "تونس إرينا" الشارع الرئيسي - ضفاف البحيرة 1 - تونس، وذلك للتداول في المسائل المدرجة بجدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقارير مجلس الإدارة المتعلقة بنشاط الشركة والقوائم المالية المنفردة، وبنشاط تجمّع الشركة والقوائم المالية المجمّعة، للسنة المالية المختومة بتاريخ 2020/12/31.
2. تلاوة تقارير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم المالية المنفردة للشركة وبالقوائم المالية المجمّعة، للسنة المالية المختومة في 2020/12/31، والتقرير الخاص بالإنفاقيات المشار إليها بالفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية.
3. المصادقة على تقارير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة والمجمّعة للسنة المالية 2020 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة.
4. تخصيص نتائج السنة المحاسبية 2020.
5. تحديد مبلغ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق للسنة المالية 2020.
6. تجديد، عند الاقتضاء، نيابة خمسة أعضاء بمجلس الإدارة.
7. تجديد مهام أحد مراقبي الحسابات.
8. الترخيص لمجلس الإدارة في شراء عدد من الأسهم المكونة لرأس مال الشركة طبقاً للفصل 19 من قانون 1994/117.
9. صلاحية إستكمال إجراءات التسجيل و الإعلان.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Comptoir National Tunisien

Siège social : Route de Gabès Km1,5 SFAX

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société Comptoir National Tunisien sont invités à se réunir en assemblée générale ordinaire, **le vendredi 28 Mai 2021 à 11h30** à la succursale de Tunis, Rue de l'énergie solaire Charguia1- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2020.
2. Lecture des rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2020.
3. Approbation des conventions inscrites dans le rapport spécial du Commissaire aux comptes relatives à l'exercice 2020.
4. Fixation des jetons de présence des administrateurs.
5. Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2020.
6. Affectation des résultats de l'exercice 2020.
7. Franchissement de seuils de participations.
8. Quitus aux administrateurs pour l'exercice 2020.
9. Information des fonctions de direction occupées dans d'autres sociétés par le Président du Conseil, le Directeur Général et les administrateurs.
10. Lecture et approbation du rapport de gestion du groupe relatif à l'exercice 2020.
11. Lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2020.
12. Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2020.
13. Ratification de la cooptation d'un administrateur.
14. Nomination du Commissaire aux comptes.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE SPECIALE

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL »

Sise rue des Entrepreneurs -Z.I- Charguia 2 – Aéroport Tunis

Les actionnaires de la Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SO.T.E.TEL » qui détiennent individuellement au plus 0,5% du capital de la société, pour les personnes physiques, et au plus 5% du capital de la société, pour les institutionnels, sont convoqués une deuxième fois en Assemblée Générale Spéciale pour **le vendredi 11 Juin 2021 à 10 heures** au siège social de la société sis à Rue des Entrepreneurs -Z.I- Charguia 2 – Aéroport Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Election des 03 administrateurs représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration.

La liste des candidats retenus pour les 03 postes d'administrateurs représentant des actionnaires minoritaires est la suivante :

- Mr Abdessattar Ben Brahim
- Mr Mohamed Saad
- Mme Aziza Ben Youssef
- Mr Amine Bel Haj Salah

La liste des candidats retenus accompagnée des informations suivantes est mise à la disposition des actionnaires minoritaires, au siège social pour consultation :

- Nom, prénom et âge des candidats
- Diplômes et qualifications
- Activités professionnelles au cours des dix dernières années et notamment les fonctions qu'ils exercent ou ont exercé dans d'autres sociétés ;
- Pourcentage de participation dans le capital
- Une copie du CV et de la lettre de motivation de chaque candidat

Par ailleurs et au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19, la SO.T.E.TEL met en plus à la disposition des actionnaires minoritaires les informations en question sur demande par email. A cet effet, les intéressés sont invités à envoyer une demande avec le nom, prénom, qualité, N° CIN/IU (pour les personnes morales) et nombre d'actions à l'adresse e-mail suivante «ags@sotetel.tn ».

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Comptoir National Tunisien
Siège social : Route de Gabès Km1,5 SFAX

Projet de résolutions de la société Comptoir National Tunisien « CNT » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 mai 2021.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration concernant l'exercice 2020, approuve ce rapport.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports du commissaire aux comptes concernant l'exercice 2020, approuve les conventions qui sont inscrites dans le rapport spécial.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux membres du conseil d'administration en fonction pendant l'exercice 2020. Elle approuve le montant des jetons de présence de l'exercice 2019 fixé à vingt-cinq mille DT brut par l'assemblée du 11/08/2020. L'assemblée décide d'octroyer le montant de vingt-cinq mille dinars brut au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu les rapports, du conseil d'administration et du commissaire aux comptes, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2020 tels qu'ils lui ont été présentés.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le déficit net de l'exercice 2020 qui s'élève à -1 650 196,010 DT au compte résultats reportés. Elle décide de distribuer un montant de 576.000,000 DT à prélever des réserves non statutaires inscrites aux fonds propres, figurant dans les états financiers au 31/12/2013 tels que précisés dans les notes aux états financiers déclarés au titre de l'exercice 2013, et ce en application de l'article 19 paragraphe 7 de la loi de finance pour la gestion de l'année 2014, d'un montant global de 14.584.055,378 DT.

Le montant des fonds propres non distribués et non assujettis à la retenue à la source sera de 14.008.055,378 DT.

Le dividende d'un montant de 2,000 DT par action sera mis en paiement à partir du lundi 26 juillet 2021 chez les intermédiaires en bourse et aux guichets de l'intermédiaire centralisateur MAC S.A.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu le rapport de gestion du groupe et le rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés, approuve le rapport de gestion du groupe et les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2020, tels qu'ils lui ont été présentés.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

SEPTIEME RESOLUTION

Conformément à l'article 192 du Code des Sociétés Commerciales, le représentant légal de la société informe les actionnaires que les membres du Conseil et le Président du Conseil lui ont informé qu'ils n'occupent pas de nouvelles fonctions de directions dans d'autres sociétés.

L'assemblée prend acte de cette information.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la cooptation de Monsieur Mohsen SELLAMI comme membre du conseil d'administrateur et décide de ratifier cette cooptation. Le mandat de monsieur Mohsen SELLAMI prendra fin à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur l'exercice 2022.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme Monsieur Raouf GHORBEL, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, commissaire aux comptes de la société pour les trois prochains exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2023.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités et publications légales ou de régularisation.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

**UNION DE FACTORING
- UNIFACTOR -**

Siège Social : Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 avril 2021, l'Union de Factoring - UNIFACTOR- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

I- RÉSOLUTIONS ADOPTÉES :

Première résolution :

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du **Conseil d'Administration** et des **Commissaires aux Comptes**, approuve le rapport du **Conseil d'Administration** ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2020 tels qu'ils sont présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des **Commissaires aux comptes** établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des sociétés Commerciales et l'article 62 de la loi 2016-48, approuve les opérations qui y sont mentionnées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve la cooptation, par le **Conseil d'Administration** lors de sa réunion du 9 Juillet 2020, de Monsieur **Ahmed RJIBA** en tant que **membre du Conseil d'Administration** en remplacement de Monsieur **Abdelwahed GOUIDER**, démissionnaire, et ce, pour un mandat allant jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale décide d'allouer au **Conseil d'Administration** une enveloppe d'un montant égal à **156 mille Dinars**, Nets d'impôts, au titre de jetons de présence de l'exercice 2020

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale, décide d'allouer au titre de l'année 2020 une enveloppe nette de **144 mille Dinars nets d'impôt** pour les membres du Comité Exécutif de Crédit, du Comité d'Audit Interne et du Comité des Risques.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale approuve la répartition des bénéfices ci-après, telle que proposée par le **Conseil d'Administration** et fixe les dividendes au titre de l'exercice 2020 à **1 Dinars** par action soit **20%** du nominal. Les dividendes seront mis en paiement dès l'accomplissement des formalités légales et au plus tard 3 mois à compter de la date de l'Assemblée.

Bénéfices de l'exercice 2020	4 150 415,943
Résultats Reportés 2019	2 592 706,508
Résultats distribuables	6 743 122,451
Réserves légales 5%	-
Reliquat-1	6 743 122,451
Réserves pour réinvestissements Exonérés 2020	- 2 460 000,000
Reliquat-2	4 283 122,451
Réserves pour Fonds social	- 50 000,000
Dividendes (20%)	- 3 000 000,000
Résultats reportés 2020	1 233 122,451

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Huitième résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

II- LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

Exprimé en Dinars

ACTIFS	2020	2019
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles et corporelles	5 892 210	5 603 806
Moins : Amortissements	-3 991 663	-3 454 886
Total des immobilisations corporelles et incorporelles	1 900 547	2 148 920
Immobilisations financières	15 852 353	13 213 611
Moins : Provisions	-952 000	-586 000
Total Immobilisations financières	14 900 353	12 627 611
Autres actifs non courants	34 189	69 390
Total des actifs non courants	16 835 089	14 845 921
Affacturages et comptes rattachés	166 228 517	172 210 629
Moins : Provisions & Agios réservés	-16 700 327	-15 967 585
Autres actifs courants	2 353 278	2 908 349
Liquidités et équivalents de liquidités	475 344	549 547
Total des actifs courants	152 356 812	159 700 940
TOTAL DES ACTIFS	169 191 902	174 546 861

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	2020	2019
Capitaux propres		
Capital social	15 000 000	15 000 000
Réserves Légales	1 500 000	1 500 000
Réserves Fonds Social	50 805	51 419
Réserves Pour Réinvestissements exonérés	18 093 819	15 633 819
Résultats Reportés	1 233 122	2 592 707
Total des capitaux propres avant affectation	35 877 746	34 777 945
Passifs non courants		
Provisions Pour Risques et Charges	100 000	100 000
Emprunt Obligataire	2 580 000	7 436 000
Fonds de Garantie	29 474 465	30 862 359
Total des passifs non courants	32 154 465	38 398 359
Adhérents et comptes rattachés	23 518 304	21 763 132
Autres passifs courants	11 103 522	9 954 306
Concours bancaires et autres passifs	66 537 865	69 653 120
Total des passifs courants	101 159 691	101 370 557
TOTAL DES PASSIFS	133 314 156	139 768 916
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	169 191 902	174 546 861

III - L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES :

Désignations	Capital social	Réserve légale	Réserve Fond Social	Réserves			Total capitaux propres
				Réinvest Exonéré	Résultats Reportés	Résultat de la période	
Solde Avant Affectation au 31/12/2020	15 000 000	1 500 000	805	15 633 819	2 592 707	4 150 416	38 877 747
Résultats Reportés 2019					-2 592 707	2 592 707	0
Réserves Légales		0				0	0
Réserves pour Réinvestissements Exonérés 2020				2 460 000		-2 460 000	0
Réserves pour Fonds Social			50 000			-50 000	0
Dividendes						-3 000 000	-3 000 000
Résultats Reportés 2020					1 233 123	-1 233 123	0
Solde Après Affectation au 31/12/2020	15 000 000	1 500 000	50 805	18 093 819	1 233 123	0	35 877 747

IV-LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :

Noms et Prénoms	Qualité	Mandat	Fonction actuelle	Poste occupé dans d'autres conseils s'il y'a lieu
Ahmed RJIBA	Président	2020-2021	Directeur Général de l'ATB	Administrateur représentant l'ATB dans divers Conseil d'Administration
Riadh HAJJEJ représentant ATB	Membre	2019-2021	Directeur Centrale Conseiller auprès de la DG	Administrateur ATL
Nour El Houda BEN CHEIKH représentant AMEN BANK	Membre	2019-2021	Directeur de l'Analyse de Crédit au sein de l'AMEN BANK	-
Mongi HIDRI représentant BNA	Membre	2019-2021	Directeur d'AUDIT	SOFINREC, POLE DE COMPETITIVITE MONASTIR EL FEJJA
Mohamed MASMOUDI représentant ATL	Membre	2019-2021	Directeur	Administrateur ATL LLD
Nizar ARFAOUI représentant La CARTE	Membre	2019-2021	Directeur	-
Mohamed Sadok DRISS Représentant STE	Membre	2019-2021	Gérant	Administrateur BH Bank - KSM Financière - Alpha Hyundai Motors - SODEXA-TSA - Hôtel EL FELL - STIAL
Mohamed Ali BAKIR représentant SPDIT	Membre	2019-2021	PDG SPDIT	-
Hedi ZERZERI représentant ASIRAQ	Membre	2019-2021	Directeur	Sud Bitume - Ste Hôtelière Port Prince
Tayeb BAYAH	Membre	2019-2021	PDG Lloyd Tunisien	Magasin General, TPR, SOTUVER, CFI, Indivest SICAF, SICAM, TPS, MED INVEST

Ezzeddine SAIDANE	Membre Indépendant	2019-2021	Directeur Général : DIRECTWAY CONSULTING DIRECTWAY TRAINING	Al Baraka Bank Tunisia ATL, OneTech, Lloyd Assurance Al Baraka Bank Maroc
Mohamed Laroussi BOUZIRI	Membre Indépendant	2019-2021	NEANT	Administrateur indépendant à l'ATL, Administrateur représentant la BNA dans divers Conseil d'Administration depuis 1990 au 2010,

2021- AS -0678

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES**MAXULA PLACEMENT SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 45-2008 du 30 décembre 2008

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2021**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2020, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2020, comme suit :

(En dinars)

Résultat d'exploitation 2020	486 785,471
Régularisation du résultat d'exploitation 2020	(51 389,659)
Report à nouveau 2019	21,976
Sommes distribuables 2020	435 417,788
Dividendes	435 316,740
Report à nouveau 2020	101,048

Elle décide en conséquence de fixer le dividende de l'exercice 2020 à **3,660 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 101,048 dinars au compte report à nouveau.

La mise en paiement du dividende de MAXULA PLACEMENT SICAV s'effectuera à partir du **28 mai 2021** aux guichets de MAXULA BOURSE.

L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions MAXULA PLACEMENT SICAV.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration de MAXULA PLACEMENT SICAV des jetons de présence relatifs à l'exercice 2020 pour un montant brut de 350 dinars par administrateur et par séance.

Le montant des jetons de présence sera supporté par le gestionnaire.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES**MAXULA INVESTISSEMENT SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006

Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2021****PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2020, comme suit :

(En dinars)

Résultat d'exploitation 2020	78 303,093
Régularisation du résultat d'exploitation 2020	(15 909,949)
Report à nouveau 2019	32,178
Sommes distribuables 2020	62 425,322
Dividendes	62 411,343
Report à nouveau 2020	13,979

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide de fixer le dividende de l'exercice 2020 à **3,709 dinars** par action et d'affecter le reliquat, soit 13,979 dinars au compte « Report à nouveau».

La mise en paiement du dividende s'effectuera auprès des guichets de MAXULA BOURSE, à compter du **28 mai 2021**. L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions MAXULA INVESTISSEMENT SICAV.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer un montant brut de 350 dinars par administrateur et par séance au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020.

Ces jetons de présence seront supportés par le gestionnaire.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

2021- AS -0680

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

DELICE HOLDING SA

Siège social : Immeuble le Drôme, rue Lac Léman, les Berges du Lac -1053 – Tunis

Le Conseil d'Administration de la société DELICE HOLDING –SA- « DH », réuni le 21 avril 2021 a examiné le rapport d'activité de la société et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2020.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire et l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le vendredi 25 juin 2021 respectivement à 10 heures et à 11 heures par visioconférence à l'effet de délibérer sur les ordres du jour suivants :

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1. Approbation de l'ensemble des modalités exceptionnelles de la tenue de la réunion de l'Assemblée ;
2. Lecture et approbation du rapport d'activité individuel et du rapport d'activité consolidé ;
3. Lectures des rapports des commissaires aux comptes et approbation des états financiers individuels et consolidés ;
4. Approbation des conventions réglementées ;
5. Affectation du résultat ;
6. Quitus aux Administrateurs ;
7. Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration ;
8. Rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne ;
9. Information à l'Assemblée Générale en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales ;
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

ORDRE DU JOUR DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

1. Approbation de l'ensemble des modalités exceptionnelles de la tenue de la réunion de l'Assemblée ;
2. Transfert du siège social de la Société ;
3. Modification corrélative des statuts de la Société ;
4. Amendement de l'article 24 des Statuts ;
5. Mise-à-jour des Statuts ;
6. Pouvoirs au vu de dépôt et publication.

En raison des circonstances exceptionnelles actuelles, et dans le cadre du respect des règles sanitaires strictes prises par les autorités tunisiennes pour limiter la propagation de la pandémie COVID 19, et conformément au communiqué du CMF du 19/03/2020 relatif à la tenue des Assemblées à distance, sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée, DELICE HOLDING SA opte pour la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire et l'Assemblée Générale Extraordinaire en visioconférence, sans présence physique des actionnaires en se limitant au bureau de l'Assemblée à savoir le Président de l'Assemblée, les deux Scrutateurs et le Secrétaire.

Les Commissaires aux comptes et l'administrateur-représentant les actionnaires minoritaires seraient présents physiquement aux dites Assemblées.

Ainsi, la société demande à ses actionnaires de privilégier leurs participations via un vote exprimé par correspondance dûment signée et légalisée ou par procuration à donner au Président de l'Assemblée.

Un formulaire unique de vote par correspondance et un modèle de procuration sont téléchargeables via le site web <http://www.delice.tn/> (rubrique investisseurs) **à partir du 28 mai 2021.**

Le formulaire unique de vote signé et légalisé ainsi que la procuration doivent être envoyés à l'adresse suivante Investisseurs@groupedelice.com.tn au plus tard **Un (1) jour avant la tenue de l'Assemblée accompagnés par l'attestation de propriété d'actions.**

Les actionnaires composants le Bureau des Assemblées, les actionnaires ayant voté par correspondance et les actionnaires ayant donné procuration au Président de l'Assemblée seront comptés comme étant présents à l'Assemblée. Le comptage du quorum et des votes ainsi que le déroulement des travaux de l'Assemblée se feront en présence d'un huissier de justice.

Les actionnaires ci-dessus cités seront comptés comme étant présents aux deux Assemblées même s'ils ne se manifesteront pas lors de la visioconférence.

Pour pouvoir participer, à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire et la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires, sont invités à communiquer leurs adresses mails pour pouvoir recevoir des invitations et ce au plus tard Cinq (05) jours avant la tenue de l'Assemblée à l'adresse suivante : Investisseurs@groupedelice.com.tn

Les documents relatifs à l'Assemblée Générale Ordinaire et l'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 juin 2021, seront disponible en ligne, en consultation et téléchargeable sur le lien suivant : <http://www.delice.tn/> (rubrique investisseurs) **à partir du 28 mai 2021.**

Les actionnaires peuvent transmettre des questions ou formuler des observations relatives aux documents et informations mis à leur disposition à l'adresse électronique : Investisseurs@groupedelice.com.tn , au plus tard **le troisième (3^{ème}) jour précédant la date de l'Assemblée Générale.**

Les questions reçues ayant une incidence sur les décisions de vote donneront lieu à une réponse électronique **Deux (2) jours avant la tenue de l'Assemblée** ; Les autres questions reçues donneront lieu à une réponse au cours de l'Assemblée.

Lors de l'Assemblée, les actionnaires assistant via visioconférence, peuvent poser des questions écrites et/ou orales. Les réponses à ces questions seront prévues avant le passage au vote.

Les actionnaires peuvent transmettre des questions aux commissaires aux comptes, de la Société sur les adresses indiquées ci-dessous, au sujet des documents et informations mises à leurs dispositions au plus tard **le troisième (3^{ème}) jour précédant la date de l'Assemblée :**

Cabinet Finor (Représenté par Mr Karim DEROUICHE) : karim.derouiche@finor.com.tn

Cabinet Deloitte (Représenté par Mr Mohamed LOUZIR) : mlouzir@deloitte.tn

Les questions écrites ou les observations adressées aux Commissaires aux comptes feront l'objet soit d'une réponse orale instantanée de leur part, soit d'une réponse écrite dont lecture sera faite séance tenante par le président de séance.

() - 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.*

- Le présent avis annule et remplace celui publié au BO n°6347 du CMF en date du 03 Mai 2021

2021-AS-0681

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA PLACEMENT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 45-2008 du 30 décembre 2008
Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 24 mai 2021, **MAXULA PLACEMENT SICAV** informe ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2020 :

Un dividende de 3,660 dinars par action

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **28 mai 2021** aux guichets de MAXULA BOURSE sise à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions de MAXULA PLACEMENT SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2021- AS -0682

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006
Siège Social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 24 mai 2021, **MAXULA INVESTISSEMENT SICAV** informe ses actionnaires qu'elle règle au titre de l'exercice 2020 :

Un dividende de 3,709 dinars par action

Ce dividende sera mis en paiement à partir du **28 mai 2021** aux guichets de MAXULA BOURSE sise à la Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B - 1053 Les Berges du Lac.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2021- AS -0683

AVIS DES SOCIÉTÉS

PAIEMENT DE DIVIDENDES

TUNISIAN PRUDENCE FUND

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières
Agrément du CMF n°24-2011 du 7 septembre 2011
Adresse: Rue du lac Biwa -Immeuble Fraj - 2^{ème} étage
Les Berges du Lac -1053 Tunis

En application de la décision de son Conseil d'administration du 14 mai 2021, UGFS - NORTH AFRICA porte à la connaissance des porteurs de parts du FCP TUNISIAN PRUDENCE FUND, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2020 et à compter du lundi 31 mai 2021 :

Un dividende de 3,448 dinars par part

Ce dividende est payable aux guichets d'UGFS - NORTH AFRICA.

Option

Il est réservé aux porteurs de parts la faculté de réinvestir en parts du FCP TUNISIAN PRUDENCE FUND le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2021- AS -0684

AVIS DES SOCIÉTÉS

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



BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

BIAT

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

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

Décisions à l'origine de l'émission :

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

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

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

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

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

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

Pour les montants strictement inférieurs à 5 Millions de dinars :

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

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

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

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

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

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

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

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

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

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

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

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

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

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

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

➤ **Taux d'intérêt :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable:**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

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

✓ **Taux variable :**

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

✓ **Taux fixe :**

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

➤ **Amortissement-remboursement :**

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

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

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

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

➤ **Païement :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

• **Durée totale :**

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

• **Durée de vie moyenne :**

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

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

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

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

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

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

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

• **Rang de créance :**

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

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

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

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

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

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

- **Nature du titre:**

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

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

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

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

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



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

2021- AS -0662

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	198,834	202,897	202,909		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/04/07	135,663	138,511	138,527		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	113,878	115,856	115,871		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	121,243	124,048			
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	118,816	121,258	121,277		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	116,618	119,757	119,778		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	114,359	116,404	116,420		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	46,744	47,370	47,375		
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	33,122	33,799	33,804		
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	112,226	114,540	114,556		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	17,534	17,874	17,877		
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	126,004	127,804	127,817		
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,178	1,185	1,185		
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	118,928	121,581	121,599		
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	11,622	11,830	11,832		
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	166,484	170,070	170,098		
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	11,578	11,786	11,788		
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1)	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	94,477	96,842	96,852		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
19 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,846	1,890	1,891		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
20 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	63,361	64,359	64,366		
21 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	25/04/94	132,558	135,733	135,670		
22 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	11/11/01	105,737	107,483	107,307		
23 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	105,648	107,758	107,773		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
24 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	135,529	142,346	142,310		
25 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	519,152	540,159	540,118		
26 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,683	140,410	139,957		
27 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
28 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE **	MAXULA BOURSE	15/10/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation		
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,397	173,164	173,416		
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,444	95,246	95,186		
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	125,190	127,484	127,556		
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	160,682	172,865	172,171		
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	143,868	153,371	153,025		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,000	23,146	23,123		
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	91,681	90,960			
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2147,555	2215,958	2221,166		
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	125,405	129,837	131,356		
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	211,191	221,769	223,704		
39 AIRLINES FCP VALEURS CEA***	TUNISIE VALEURS	16/03/09	17,599	en dissolution	en dissolution		
40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,820	2,989	2,989		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,535	2,677	2,679		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	67,913	66,752	67,205		
43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,226	1,282	1,285		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,276	1,293	1,294		
45 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,203	1,236	1,248		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,178	1,211	1,225		
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	112,701	115,176	115,943		
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	133,188	en dissolution	en dissolution		
49 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1142,671	1196,446	1203,070		
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,584	13,706		
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	06/11/17	9,852	10,310	10,376		
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>							
52 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	86,094	91,875	91,659		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2020	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,386	106,768	106,785
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	29/05/20	5,838	100,933	102,641	102,659
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	29/05/20	3,949	107,696	109,764	109,780
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	104,918	101,699	101,713

57	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	29/05/20	6,557	107,234	110,040	110,054
58	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	29/05/20	4,926	109,726	111,940	111,948
59	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,230	103,108	103,123
60	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	03/02/97	18/05/21	4,821	103,279	100,405	100,420
61	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/05/20	3,119	102,962	104,276	104,287
62	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,119	103,600	103,615
63	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,306	105,313	105,330
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	29/05/20	4,325	105,929	107,695	107,708
65	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/20	3,894	104,856	106,435	106,446
66	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,040	102,115	102,130
67	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,509	106,086	106,972
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	29/05/20	5,870	104,296	106,287	106,304
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/20	3,816	106,815	108,463	108,481
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,496	101,331	
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/20	5,451	104,153	106,029	106,038
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	29/05/20	4,191	107,259	109,052	109,064
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,224	100,771	100,782
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	108,188	106,473	106,477
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	105,789	103,101	103,098
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,827	107,316	109,523	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
77	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,811	115,158	107,545
SICAV MIXTES								
78	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	63,589	65,261	65,212
79	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	91,816	93,626	93,469
80	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,328	17,807	17,813
81	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	279,682	297,800	297,455
82	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	29/05/20	40,291	2222,734	2269,674	2270,655
83	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	75,191	70,951	
84	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	12/05/20	2,288	56,836	56,648	
85	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	108,247	106,353	106,352
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
86	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	05/05/20	0,323	11,629	12,039	12,022
87	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	05/05/20	0,289	13,786	14,960	14,927
88	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,165	16,098	16,056
89	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	13,508	13,985	13,958
90	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	29/05/20	6,174	149,845	149,157	149,015
91	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,234	9,735	9,733
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	28/05/20	5,692	9,059	101,982	
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	77,258	78,250	78,330
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	76,966	78,752	78,923
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/20	3,901	99,851	102,162	102,137
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	89,949	95,076	94,711
97	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,141	10,360	10,325
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	96,667	101,302	101,029
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	15/01/07	24/05/21	1,001	140,968	148,741	148,550
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	29/05/20	1,325	98,185	104,526	107,041
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	115,856	118,630	118,370
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	116,654	120,407	122,240
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,092	189,900	197,500	198,291
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	3,543	174,320	181,173	181,789
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	18/05/20	4,376	166,989	171,415	172,206
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	18/05/20	0,213	23,320	23,543	23,809
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	140,701	135,641	137,110
108	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	153,933	156,173	156,509
109	TUNISIAN EQUITY FUND *	UGFS-NA	30/11/09	28/05/19	80,346			
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS	14/12/15	29/05/20	202,368	5414,197	5480,755	5517,353
111	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	5461,164	5619,269	5695,043
112	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	29/05/20	3,269	85,641	89,186	91,605
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS	12/11/18	29/05/20	246,769	4570,396	4693,720	4698,159
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,224	10,315	10,386
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/20	9,216	165,461	169,884	171,459
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2)	16/05/16	24/05/21	106,138	10549,752	11014,985	10978,444
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
117	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	29/05/20	4,702	137,347	129,749	

COMMUNIQUE

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

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

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

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

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis-	70 730 250
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
46. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
51. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
52. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
53. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
54. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
55. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
56. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
57. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
58. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
59. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
60. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
63. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
64. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
65. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

DERNIERE MISE A JOUR : 03/05/2021

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

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

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Slehdine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		33 593,800	33 593,800
Moins : amortissement	B.1	<u>-32 557,240</u>	<u>-30 995,042</u>
<i>S/Total</i>		1 036,560	2 598,758
Immobilisations corporelles		1 220 582,902	1 220 262,902
Moins : amortissement	B.2	<u>-758 073,926</u>	<u>-722 274,269</u>
<i>S/Total</i>		462 508,976	497 988,633
Immobilisations financières		14 414 852,717	14 047 856,820
Moins : Provisions	B.3	<u>-2 764 063,000</u>	<u>-2 760 363,000</u>
<i>S/Total</i>		11 650 789,717	11 287 493,820
Total des actifs immobilisés		12 114 335,253	11 788 081,211
Autres actifs non courants		0,000	0,000
Total des actifs non courants		12 114 335,253	11 788 081,211
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0,000	0,000
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		7 361 325,680	6 333 890,074
Moins : Provisions	B.4	<u>-1 375,600</u>	<u>-1 375,600</u>
<i>S/Total</i>		7 359 950,080	6 332 514,474
Autres actifs courants		17 331 707,612	17 126 361,325
Moins : Provisions	B.5	<u>-5 434 111,187</u>	<u>-5 906 445,912</u>
<i>S/Total</i>		11 897 596,425	11 219 915,413
Placements et autres actifs financiers		6 336 873,246	6 089 137,654
Moins : Provisions	B.6	<u>-5 800 000,000</u>	<u>-5 800 000,000</u>
<i>S/Total</i>		536 873,246	289 137,654
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	424 455,256	654 882,011
Total des actifs courants		20 218 875,007	18 496 449,552
Total des actifs		32 333 210,260	30 284 530,763

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres		-141 321,136	-413 700,922
Réserves		1 525 828,446	1 455 129,642
Résultats reportés		10 079 240,735	4 905 248,133
Réserves pour fonds social		69 681,775	26 331,699
Réserves pour réinvestissements exonérés	B.8	70 000,000	70 000,000
Total des capitaux propres avant résultat		23 734 229,820	18 173 808,552
Résultat de l'exercice		4 195 900,904	8 001 327,402
Total des capitaux propres après résultat		27 930 130,724	26 175 135,954
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B.9	490 000,000	460 000,000
Total des passifs non courants		490 000,000	460 000,000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.10	159 627,153	159 806,196
Autres passifs courants	B.11	3 753 429,813	2 763 307,016
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.12	22,570	726 281,597
Total des passifs courants		3 913 079,536	3 649 394,809
Total des passifs		4 403 079,536	4 109 394,809
Total capitaux propres et passifs		32 333 210,260	30 284 530,763

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	4 460 357,381	4 032 391,472
Produits des participations	R.2	3 102 330,000	8 105 616,000
Autres produits d'exploitation	R.3	472 334,725	0,000
Subvention d'exploitation	R.4	0,000	23 099,984
Total des produits d'exploitation		8 035 022,106	12 161 107,456
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R.5	47 054,366	66 620,483
Charges de personnel	R.6	2 739 084,719	3 101 608,121
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.7	71 061,855	51 821,308
Autres charges d'exploitation	R.8	855 877,334	791 482,573
Total des charges d'exploitation		3 713 078,274	4 011 532,485
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 321 943,832	8 149 574,971
Charges financières nettes	R.9	-34 724,336	140 401,475
Produits des placements	R.10	44 204,877	40 107,246
Autres gains ordinaires		1,831	31 284,654
Autres pertes ordinaires		140,822	37 624,494
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 400 734,054	8 042 940,902
Impôt sur les bénéfices		204 833,150	41 613,500
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 195 900,904	8 001 327,402
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		4 195 900,904	8 001 327,402

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Resultat net		4 195 900,904	8 001 327,402
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions		71 061,855	51 821,308
. Reprise sur provisions		-472 334,725	0,000
. Variation des stocks		0,000	0,000
. Variation des créances		-1 027 435,606	-1 847 072,494
. Variation des autres actifs		-449 856,879	1 927 098,569
. Variation des fournisseurs		-179,043	38 209,207
. Variation des autres passifs		284 638,799	356 021,696
. Plus ou moins value de cession		0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social		-256 649,924	-252 385,572
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 345 145,381	8 275 020,116
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1	-320,000	-5 982,189
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2	-395 565,897	-32 600,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3	25 345,000	45 630,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-370 540,897	7 047,811
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		241 903,790	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions		-2 426 117,000	-7 719 600,000
- Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4	-20 840,599	-24 369,466
- Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-2 205 053,809	-7 714 997,866
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITE		0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE		-230 449,325	567 070,061
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	F.5	654 882,011	87 811,950
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	F.6	424 432,686	654 882,011

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2020

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200 000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce, par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 31 Décembre 2020 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

- Au cours de l'exercice 2020, TELNET HOLDING a participé dans le capital de la nouvelle filiale TELNET ARABIA, au capital de 1 000 000 RYAL SAOUDIEN, pour un montant de **369 465,897 Dinars Tunisien représentant 50% du capital.**
- Suite aux mesures de confinement décidées par le Gouvernement Tunisien en vue de limiter la propagation de la pandémie COVID-19, l'activité de la société « TELNET HOLDING » a été impactée à travers une baisse du chiffre d'affaires de 38% en 2020 par rapport à celui de l'exercice 2019 et la dégradation du résultat d'exploitation de 47% en 2020 par rapport à l'exercice 2019.

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

Toutefois, il convient de signaler ce qui suit :

- Postérieurement au 31 Décembre 2020, la société a lancé dans l'espace son premier satellite « Challenge One » embarqué dans la navette spatiale russe Soyuz-2.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33%

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Rubriques	Taux appliqués
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporise.

3. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. À la date de clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées, alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

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

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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

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

5. Clients

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change

appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat (rubrique « Charges financières nettes »).

8. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société, sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000
Sous total	33 593,800	33 593,800
Amortissements	-32 557,240	-30 995,042
Total	1 036,560	2 598,758

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	63 086,072	62 766,072
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	138 877,717	138 877,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025
Sous total	1 220 582,902	1 220 262,902
Amortissements	-758 073,926	-722 274,269
Total	462 508,976	497 988,633

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS
1082-TUNIS MAHARAJENE
MATRICULE FISCAL: 496236W/A/M/000

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 décembre 2020

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 31/12/2020	
	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2019	ACQUISITIONS 31/12/2020	CESSION/RECL 31/12/2020	VALEURS D'ORIGINES 31/12/2020	ANTERIEURS	REG	DOTATIONS 31/12/2020		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	10 391,000			10 391,000	7 792,242		1 562,198	9 354,440	1 036,560
S/TOTAL 1	33 593,800	-		33 593,800	30 995,042	-	1 562,198	32 557,240	1 036,560
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	237 954,276		13 506,012	251 460,288	421 995,210
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154			2 760,154	-
Agencement& Aménagement du materiel et outillage industr	617,919			617,919	617,919			617,919	-
Matériel de transport	205 879,448			205 879,448	205 879,448		-	205 879,448	-
Agencement& Aménagement du materiel de Transport	400,000			400,000	400,000			400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	51 825,888		976,418	52 802,306	1 648,763
Mobilier Matériel de Bureau	62 766,072	320,000		63 086,072	57 302,875		1 145,636	58 448,511	4 637,561
Matériel informatique	138 877,717			138 877,717	120 179,103		5 741,072	125 920,175	12 957,542
S/TOTAL 2	1 139 207,877	320,000	-	1 139 527,877	676 919,663	-	21 369,138	698 288,801	441 239,076
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	81 055,025			81 055,025	45 354,606		14 430,519	59 785,125	21 269,900
S/TOTAL 3	81 055,025	-	-	81 055,025	45 354,606	-	14 430,519	59 785,125	21 269,900
TOTAL GENERAL	1 253 856,702	320,000	-	1 254 176,702	753 269,311	-	37 361,855	790 631,166	463 545,536

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de participation	14 389 907,717	14 020 441,820
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	20 045,000	22 515,000
Sous total	14 414 852,717	14 047 856,820
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-3 700,000	0,000
Total	11 650 789,717	11 287 493,820

Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2020	% détention 2020	% détention 2019
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1%	1%
Titres TELNET ARABIA	0,000	369 465,897	0,000	369 465,897	50%	
Total Titres de participation	14 020 441,820	369 465,897	0,000	14 389 907,717		

Désignation	Solde au 31/12/2019	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2020
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0	0	-148 500,000
Total Provisions	-2 760 363,000	0	0	-2 760 363,000
Total Participations Telnet Holding nettes	11 260 078,820			11 629 544,717

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients locaux	6 469 783,009	5 569 860,105
Clients étrangers	507 967,071	762 654,369
Clients factures à établir	382 200,000	0,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	7 361 325,680	6 333 890,074
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	7 359 950,080	6 332 514,474

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Etat - Crédit de TVA récupérable	327 619,810	290 530,534
Etat - TVA récupérable	1 261,863	2 898,874
Etat - Excédent d'impôt à reporter	418 691,401	450 486,750
Avances Sur Salaires	9 206,749	1 250,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	2 500,000	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	8 366 682,400	8 406 245,200
Produits à recevoir (2)	3 325 998,845	3 100 566,037
Débiteurs divers locaux (3)	4 814 786,802	4 805 339,798
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	23 767,012	25 351,402
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	17 331 707 ,612	17 126 361,325
Provisions (4)	-5 434 111,187	-5 906 445,912
Total	11 897 596,425	11 219 915,413

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dividendes DATA BOX exercice 2010	0,000	120 000,000
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes DATA BOX exercice 2013	0,000	400 680,000
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes DATA BOX exercice 2015	0,000	41 212,800
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	886 732,000	1 136 732,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET INC exercice 2018	0,000	2 330 000,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	2 820 360,000
Dividendes PLM SYSTMES exercice 2019	157 500,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	519 540,000	0,000
Dividendes TELNET INC exercice 2019	2 425 290,000	0,000

Total	8 366 682,400	8 406 245,200
--------------	----------------------	----------------------

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	3 325 998,845	3 099 313,622
Autres produits à recevoir	0,000	1 252,415
Total	3 325 998,845	3 100 566,037

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
PLM SYSTEMS	781,123	734,000
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 136 073,424
TELNET INNOVATION LABS	220 189,506	206 906,132
TELNET TECHNOLOGIES	241 041,873	226 500,539
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	237 067,110	222 765,561
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
Autres	220,000	220,000
Total	4 814 786,802	4 805 339,798

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	4 136 073,424
Total	5 434 111,187	5 906 445,912

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Prêts au personnel à moins d'un an	219 692,542	216 467,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 501,056	10 530,720
AXIS TRESORERIE SICAV	306 679,648	62 139,392
Total	6 336 873,246	6 089 137,654
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	536 873,246	289 137,654

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
BIAT TND	202 642,049	137 508,664
AMEN BANK TND	345,035	188,366
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	3 473,102	8 919,751
BIAT EURO	17 247,559	16 286,019
UIB EURO	30 591,064	470 849,376
ATB TND	23 046,933	11 445,690
ATB EURO	137 200,388	0,000
Trésorerie/compte AFC rachat actions	1 829,779	1 323,763
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	0,000	98,501
Caisse en dinars	1 852,965	2 035,499
Total	424 455,256	654 882,011

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres	-141 321,136	-413 700,922
Réserve légale	1 213 080,000	1 102 800,000
Prime d'émission	312 748,446	352 329,642
Résultats reportés	10 079 240,735	4 905 248,133
Réserves pour fonds social	69 681,775	26 331,699
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	23 734 229,820	18 173 808,552
Résultat net de l'exercice	4 195 900,904	8 001 327,402
Total	27 930 130,724	26 175 135,954
Résultat par Action	0,346 TND	0,659 TND

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS - 1082-TUNIS MAHARAJENE

Désignation	Capital Social	Actions Propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats Reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2018	11 028 000,000	- 380 066,004	1 102 800,000	318 694,724	67 068,251	28 717,271	70 000,000	13 881 608,282	26 116 822,524
Affectation résultat 2018					5 912 008,282	250 000,000		- 13 881 608,282	- 7 719 600,000
Augmentation du Capital Social par incorporation des réserves	1 102 800,000				- 1 102 800,000				
Réévaluation d'actions propres		- 33 634,918		33 634,918					-
Prélèvement fonds social						- 252 385,572			- 252 385,572
Distribution des Dividendes (actions propres)					28 971,600				28 971,600
Résultat 31 Décembre 2019								8 001 327,402	8 001 327,402
Capitaux propres au 31/12/2019	12 130 800,000	- 413 700,922	1 102 800,000	352 329,642	4 905 248,133	26 331,699	70 000,000	8 001 327,402	26 175 135,954
Affectation résultat 2019			110 280,000		5 164 887,402	300 000,000		- 5 575 167,402	-
Réévaluation d'actions propres		13 854,636		- 13 854,636					-
Rachat d'actions propres		258 525,150		- 25 726,560					232 798,590
Distribution des dividendes (actions propres)					9 105,200				9 105,200
Prélèvement fonds social						- 256 649,924			- 256 649,924
Distribution dividendes								- 2 426 160,000	- 2 426 160,000
Résultat 31 Décembre 2020								4 195 900,904	4 195 900,904
Capitaux propres au 31/12/2020	12 130 800,000	- 141 321,136	1 213 080,000	312 748,446	10 079 240,735	69 681,775	70 000,000	4 195 900,904	27 930 130,724

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provision pour risques et charges	490 000,000	460 000,000
Total	490 000,000	460 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs locaux	134 596,053	135 922,182
Fournisseurs d'exploitation étrangers	15 441,147	15 816,294
Fournisseurs factures non parvenues	9 587,953	8 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	2,000
Total	159 627,153	159 806,196

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
État, Impôts et taxes divers	227 519,517	123 035,309
CNSS	301 846,399	139 457,944
Charges à payer-diverses	83 112,721	69 205,537
Charges à payer-personnel	724 808,467	727 135,017
Personnel -Rémunérations dues	0,000	451,650
Intérêts Syphax constatés au passif	1 995 234,706	1 328 941,134
Jetons de présence à payer	227 500,000	193 125,000
Actionnaires-dividendes à payer	43,000	0,000
Créditeurs divers (1)	193 365,003	181 955,425
Total	3 753 429,813	2 763 307,016

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
TELNET INCORPORATED	137 538,754	129 241,453
TELNET CONSULTING	55 826,249	52 713,972
Total	193 365,003	181 955,425

B.12. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts courus	0,000	705 440,998
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	0,000	20 840,599
Trésorerie / Compte axis rachat actions	22,570	0,000

Total	22,570	726 281,597
--------------	---------------	--------------------

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Études et prestations de services locales	10 800,000	8 100,000
Études et prestations de services export	67 157,381	63 919,477
Études et prestations de services en suspensions	4 382 400,000	3 960 371,995
Total	4 460 357,381	4 032 391,472

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 425 290,000	5 127 756,000
Dividendes PLM SYSTEMS	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	519 540,000	2 820 360,000
Total	3 102 330,000	8 105 616,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Reprise sur provision créances SYPHAX	472 334,725	0,000
Total	472 334,725	0,000

R.4. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Avance TFP	0,000	23 099,984
Total	0,000	23 099,984

R.5. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats matières et fournitures	13 677,139	25 427,669
Achats équipements et travaux	1 671,769	1 260,466
Achats non stockés	14 704,936	15 806,399
Achat carburant	17 000,522	24 125,949
Total	47 054,366	66 620,483

R.6. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
-------------	------------------------	------------------------

Salaires bruts	2 360 525,582	2 676 289,043
Cotisation de sécurité sociale	378 559,137	425 319,078
Total	2 739 084,719	3 101 608,121

R.7. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements – Immobilisations	37 361,855	51 821,308
Dotation aux provisions - Risques et charges	30 000,000	0,000
Dotations aux provisions – Immobilisations financières	3 700,000	0,000
Total	71 061,855	51 821,308

R.8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges de copropriété	6 860,989	6 660,934
Entretiens et réparations	39 063,027	36 631,615
Primes d'assurances	17 286,903	16 893,499
Divers services extérieurs	271 759,922	130 787,796
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	189 784,698	224 109,278
Publicités, annonces et relations publiques	47 728,051	94 988,843
Dons et subventions	310,000	300,000
Transport des biens et personnes	4 734,750	2 468,400
Frais de Voyages et de Missions	4 560,084	11 281,874
Frais de réceptions	2 547,000	15 669,715
Frais postaux et de télécommunication	4 086,929	6 681,198
Services bancaires	8 206,902	6 095,272
Charges diverses ordinaires	162 500,000	125 000,000
Impôts et taxes et versements assimilés	96 448,079	113 914,149
Total	855 877,334	791 482,573

R.9. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur crédits leasing	781,740	3 602,415
Intérêts des dettes intergroupes	7 754,487	29 358,052
Agios débiteurs	815,778	1 064,984
Intérêts de retard	12 959,630	0,000
Pertes de change	-592,857	26 865,338
Gains de change	-56 443,114	79 510,686
Total	-34 724,336	140 401,475

R.10. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
-------------	------------------------	------------------------

Intérêts créances intra groupe	39 414,374	37 300,226
Plus-values SICAV	4 790,503	2 807,020
Total	44 204,877	40 107,246

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Acquisitions de la période	-320,000	-4 885,599
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000	-1 098,590
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-2 500,000	-2 500,000
Total	-320,000	-5 982,189

F.2.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Octrois prêts au personnel	-26 100,000	-32 600,000
Souscription capital TELNET ARABIA	-369 465,897	0,000
Total	-395 565,897	-32 600,000

F.3.ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Encaissement suite au remboursement de prêts	25 345,000	45 630,000
Total	25 345,000	45 630,000

F.4.REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2020	31/12/2019
Décaissement crédit leasing	-20 840,599	-24 369,466
Total	-20 840,599	-24 369,466

F.5.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2019
BIAT TND	137 508,664
AMEN BANK TND	188,366
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	11 445,690
UIB TND	8 919,751
BIAT EURO	16 286,019
UIB EURO	470 849,376
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT DE TITRES	1 323,763
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	98,501
CAISSE TND	2 035,499
Total	654 882,011

F.6.TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	31/12/2020
BIAT TND	202 642,049
AMEN BANK TND	345,035
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	23 046,933
UIB TND	3 473,102
BIAT EURO	17 247,559
UIB EURO	30 591,064
ATB EURO	137 200,388
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	1 829,779
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	-22,570
CAISSE TND	1 852,965
Total	424 432,686

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	435 501,222

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Total	1 010 450,000	570 450,000	-	440 000 ,000

IX. INFORMATIONS SUR PARTES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2019	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avances (TTC)	Décaissements	Encaissements	Solde au 31/12/2020
CLIENTS						
DATA BOX	42 631,600	-	-	-	-	42 631,600
PLM SYSTEMS	600 767,800		178 207,200			778 975,000
DATA BOX France	42 297,460		11 975,237 (1)			54 272,697
TELNET CONSULTING	371 123,962		82 570,412 (2)			453 694,374
ATC	349 232,947		27 610,429 (3)		376 843,376	0,000
TELNET INNOVATION LABS	46 172,400		12 859,200			59 031,600
TELNET INCORPORATED	1 345 934,200		2 582 800,000		3 113 157,896	815 583,504
TELNET TECHNOLOGIES	3 534 346,600		1 621 400,000			5 155 753,800
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET INCORPORATED	- 129 241,453	8 297,301				- 137 538,754
TELNET TECHNOLOGIES	226 500,539		14 541,334			241 041,873
DATA BOX	222 765,561		14 301,549			237 067,110
PLM SYSTEMS	734,000		47,123			781,123
TELNET INNOVATION LABS	206 906,132		13 283,374			220 189,506
TELNET CONSULTING	- 52 713,972	15 029,540 (3)	11 917,263 (4)			- 55 826,249
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-	500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424				32 726,376	4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR						
SYPHAX AIRLINES	3 099 313,622		666 293,572	-	439 608,349	3 325 998,845
BILLETS DE TRESORERIE						
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-	4 300 000,000
PRETS						
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-	1 500 000,000

(1) Dont 2 845,528 effet de l'actualisation
(2) Dont 24 542,740 effet de l'actualisation

(3) actualisation au 31/12/2020
(4) extourne actualisation au 31/12/2019

Tunis, le 18 mai 2021

Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING SA (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	32 333 210 TND
Un Produit d'exploitation de	8 035 022 TND
Un résultat bénéficiaire de	4 195 901 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 Mai 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

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 clés de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « VI- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore **17.076** de ses titres figurant dans les états financiers pour **141 321 TND** contre **45.526** titres à fin 2019. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de rappeler à ce niveau ce qui suit :

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les **45.526** titres étaient à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Au cours de l'exercice 2020, seulement **28.450** titres ont été revendus.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au Conseil d'Administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers arrêtés dans les conditions rappelées précédemment. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation 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 de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes 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 professionnelles 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.

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

Tunis, le 18 mai 2021

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2020**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

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

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Au cours de l'exercice 2020, TELNET HOLDING a participé dans le capital de la nouvelle filiale TELNET ARABIA, au capital de 1 000 000 RYAL SAOUDIEN, pour un montant de **369 465,897 Dinars Tunisien représentant 50% du capital.**

Cette prise de participation a été autorisée par le Conseil d'Administration du 7 Juin 2019.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants)

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Elles sont présentées ci-après :

1. Au 31 Décembre 2020, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt Initial	Solde au 31.12.2020
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'a pas été encore réglé au 31 décembre 2020.

Au 31 décembre 2020, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **418 129,169** dinars.

- La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2020, ces prestations totalisent **4 460 357,381 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 621 400,000
TELNET INCORPORATED	2 582 800,000
PLM SYSTEMS	178 200,000
TELNET INNOVATION LABS	10 800,000
DATA BOX France	9 129,709
TELNET CONSULTING	58 027,672
Total	4 460 357,381

- Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, PLM SYSTEMS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Mouvements 2020		Solde au 31/12/2020
		Débit	Crédit	
DATA BOX	222 765,561	14 301,549	0,000	237 067,110
TELNET INCORPORATED	-129 241,453		8 297,301	-137 538,754
TELNET TECHNOLOGIES	226 500,539	14 541,334	0,000	241 041,873
PLM SYSTEMS	734,000	47,123	0,000	781,123
SYPHAX AIRLINES	4 136 073,424	0,000	32 726,376	4 103 347,048

Au 31 Décembre 2020, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de 248 164,405 dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2020 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE et TELNET ELECTRONICS dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2019	Mouvements 2020		Solde au 31/12/2020
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-52 713,972	11 917,263	15 029,540	-55 826,249
TELNET INNOVATION LABS	206 906,132	13 283,374	0,000	220 189,506
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	0,000	0,000	11 438,885
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000	0,000	500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000 dinars** et **340 000,000 dinars**.
6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.
Le Conseil d'Administration du 21 Mai 2020 a décidé de notifier le renouvellement de l'accord de soutien financier nécessaire à cette filiale Française
7. Un litige est en cours entre la société TELNET HOLDING et ATTIJARI BANK portant sur des intérêts de retard réclamés par la banque, de **705 440,998 dinars**. Suivant PV du 09 Novembre 2015, Monsieur Mohamed FRIKHA a donné son engagement de se substituer à la société TELNET HOLDING pour le paiement de tout montant que celle-ci sera obligée à payer à cet effet sur la base d'un jugement exécutoire.

Au cours de l'exercice 2020, Mr Mohamed Frikha a versé à la société un montant de 517 156,474 dinars à valoir sur ce litige sur la base d'un jugement en appel du 11 Décembre 2019.

Toutefois, aucun jugement définitif n'a été prononcé.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

1) La rémunération du Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de **191 912,090** dinars au titre de l'exercice 2020 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **12 315,448** dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

- La prise en charge de son assurance maladie conformément à la réglementation en vigueur ;
- 2 lignes téléphoniques GSM sans plafond ;
- Une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent ; et
- Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 30 Septembre 2020, a décidé d'attribuer au Directeur Général de la société une prime d'intéressement annuelle brute de **150 000** dinars, servie en décembre 2020 .

Le Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2020 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de 636 979,858 dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de 107 697,436 dinars.

En outre, une mission spéciale lui a été confiée par la société TELNET CONSULTING dans le cadre d'une convention de prestation de service et de conseil moyennant une facturation trimestrielle de 30 000 € avec date d'effet à partir du 3^{ème} trimestre 2017. En 2020, le montant facturé est 30 000 € par trimestre.

2) Le Président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

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 suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUAITA

Directeur Associé

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2020. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE
 (Exprimé en dinars)

ACTIFS

ACTIFS NON COURANTS		31/12/2020	31/12/2019
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	B-1	1 123 682,633	1 236 521,055
Immobilisations incorporelles		3 480 462,779	2 412 203,254
Moins : amortissement		- 1 623 524,870	- 1 483 466,053
<i>S/Total</i>	B-1	<u>1 856 937,909</u>	<u>928 737,201</u>
Immobilisations corporelles		23 210 599,606	22 637 670,711
Moins : amortissement		- 13 462 618,993	- 12 539 294,144
<i>S/Total</i>	B-1	<u>9 747 980,613</u>	<u>10 098 376,567</u>
Titres mis en équivalences	B-2	3 606 345,254	3 675 817,064
Immobilisations financières		2 780 927,088	2 805 432,263
Moins : Provisions		- 2 505 659,503	- 2 500 000,000
<i>S/Total</i>	B-3	<u>275 267,585</u>	<u>305 432,263</u>
Total des actifs immobilisés		16 610 213,993	16 244 884,149
Autres actifs non courants	B-4	328 158,808	175 986,000
Total des actifs non courants		16 938 372,801	16 420 870,149
ACTIFS COURANTS			
Stocks		371 824,732	600 372,690
Moins : Provisions		- 34 242,445	- 11 205,445
<i>S/Total</i>	B-5	<u>337 582,287</u>	<u>589 167,245</u>
Clients et comptes rattachés		17 565 401,960	17 299 776,394
Moins : Provisions		- 3 160 573,079	- 2 891 793,617
<i>S/Total</i>	B-6	<u>14 404 828,881</u>	<u>14 407 982,777</u>
Autres actifs courants		17 305 650,434	17 557 179,152
Moins : Provisions		- 11 320 756,240	- 11 733 606,188
<i>S/Total</i>	B-7	<u>5 984 894,194</u>	<u>5 823 572,964</u>
Placements et autres actifs financiers		6 407 497,246	9 294 847,157
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	B-8	<u>607 497,246</u>	<u>3 494 847,157</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	17 173 013,995	8 781 439,979
Total des actifs courants		38 507 816,603	33 097 010,122
Total des actifs		55 446 189,404	49 517 880,271

GROUPE "TELNET HOLDING"
 IMMEUBLE ENNOUR
 CENTRE URBAIN NORD
 1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE
 (Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres		-141 321,136	-413 700,922
Réserves consolidés		12 276 972,018	11 890 382,997
Autres capitaux propres		906 041,225	933 200,739
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	25 172 492,107	24 540 682,814
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	7 145 624,428	4 378 526,835
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		32 318 116,536	28 919 209,649
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		280 894,214	200 905,509
Résultat des minoritaires		151 230,013	218 089,138
Total des minoritaires		432 124,227	418 994,647
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	1 000 000,000	3 735,122
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-13	2 590 026,499	2 559 339,221
Total des passifs non courants		3 590 026,499	2 563 074,343
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	4 713 730,774	4 890 728,887
Autres passifs courants	B-15	14 388 412,257	11 754 770,538
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	3 779,112	971 102,207
Total des passifs courants		19 105 922,143	17 616 601,632
Total des passifs		22 695 948,642	20 179 675,975
Total capitaux propres et passifs		55 446 189,404	49 517 880,271

GROUPE "TELNET HOLDING"
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		39 754 860,874	42 679 165,799
Production immobilisée		271 864,000	418 274,000
Autres produits d'exploitation		607 928,649	659 148,225
Subvention d'exploitation			49 699,984
Total des produits d'exploitation	R-1	40 634 653,523	43 806 288,008
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	126 794,070	- 95 687,106
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	5 652 406,008	7 067 118,835
Charges de personnel	R-4	20 880 149,657	21 632 291,442
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 030 081,093	1 302 914,372
Autres charges d'exploitation	R-6	5 764 475,696	6 790 866,328
Total des charges d'exploitation		33 453 906,524	36 697 503,871
RESULTAT D'EXPLOITATION		7 180 746,999	7 108 784,137
Charges financières nettes	R-7	- 1 215 839,207	2 127 651,531
Produits des placements	R-8	9 073,390	9 110,317
Autres gains ordinaires	R-9	80 189,420	324 612,201
Autres pertes ordinaires	R-10	196 912,225	225 551,960
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	- 82 439,454	166 251,897
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		8 206 497,337	5 255 555,061
Impôt sur les bénéfices	R-12	909 642,896	658 939,088
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		7 296 854,441	4 596 615,973
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		7 296 854,441	4 596 615,973
Quote part des intérêts minoritaires		151 230,013	218 089,138
RESULTAT NET PART DU GROUPE		7 145 624,428	4 378 526,835

GROUPE "TELNET HOLDING"
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

		31/12/2020	31/12/2019
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 296 854,441	4 596 615,973
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F-1	1 030 081,093	1 302 914,372
. Variation des stocks	F-2	228 547,958	251 627,376
. Variation des créances	F-3	- 265 625,566	- 40 907,651
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-4	74 064,207	- 1 127 048,409
. Variation des fournisseurs	F-6	- 181 417,954	178 914,214
. Variation des autres passifs	F-7	1 929 189,721	1 245 457,261
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		- 353,562	- 1 450,000
. Moins value de cession			
. Plus value de cession			
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		82 439,454	- 166 251,897
. Ecart de conversion	F-8	- 254 020,984	219 262,848
. Prélèvements sur le fonds social	F-9	- 1 306 805,952	- 1 433 033,693
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-5	2 895 689,408	256 036,368
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 528 642,264	5 282 136,762
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-10	- 1 611 326,819	- 1 670 182,413
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			-
- Décaissement Titres mis en équivalence			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-11	- 76 205,000	- 157 150,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-12	98 996,000	131 450,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 1 588 535,819	- 1 695 882,413
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		241 903,790	28 971,600
- Encaissement suite à l'émission d'actions			
- Dividendes et autres distributions	F-13	- 2 524 819,000	- 7 867 400,000
- Encaissement provenant des emprunts		1 000 000,000	182 870,070
- Remboursement d'emprunts	F-14	- 265 510,150	- 99 488,177
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 1 548 425,360	- 7 755 046,507
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-15	8 391 681,085	- 4 168 792,158
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>8 781 288,920</i>	<i>12 950 081,078</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>17 172 970,005</i>	<i>8 781 288,920</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

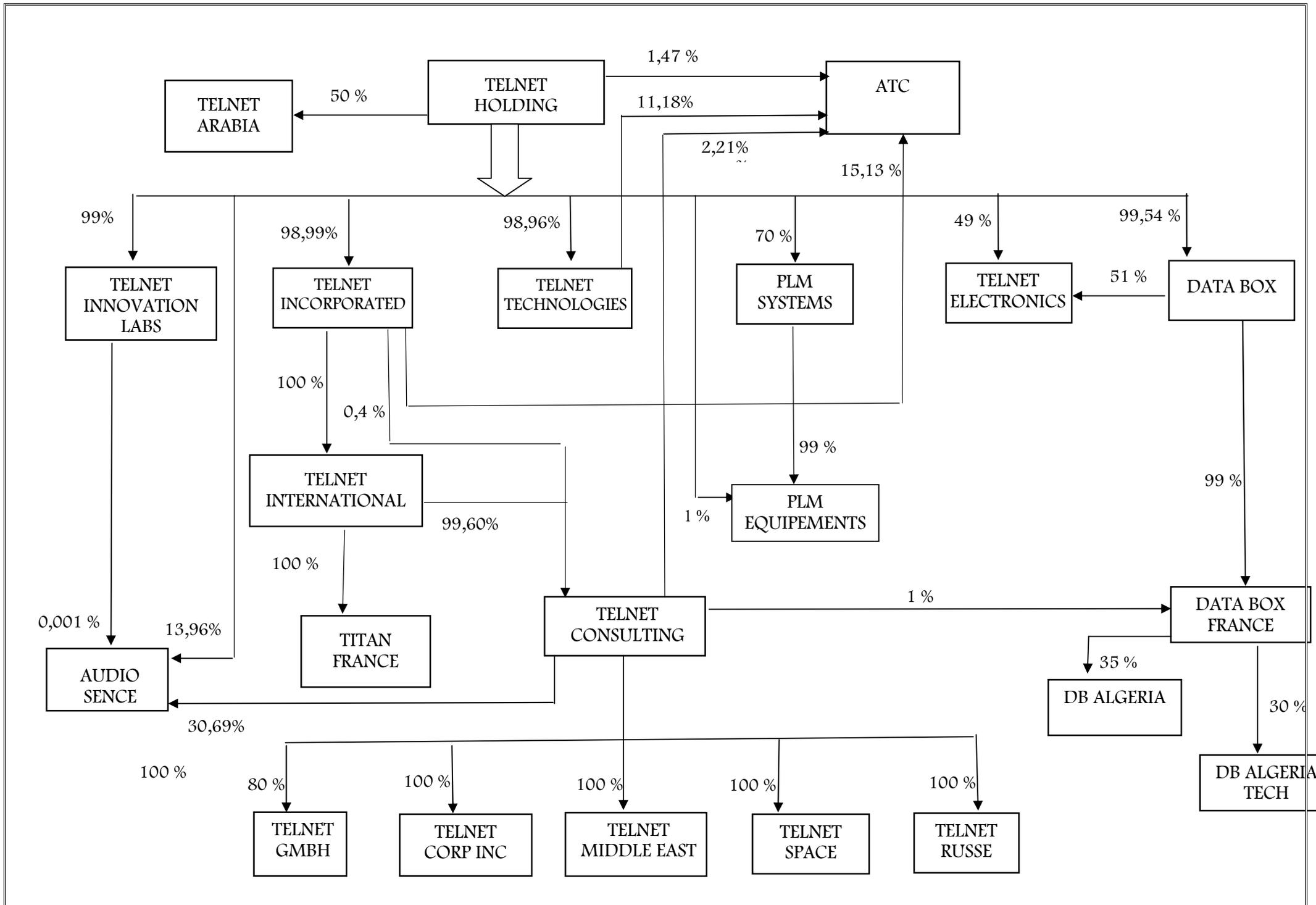
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2020, des sociétés suivantes :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit britannique
- « TITAN France » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2020 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,55%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	80%	80%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SPACE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	Mise en équivalence
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL » et « TITAN France » ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TITAN France » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;

- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 b	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

(a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et

(b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2020 un montant net de **12 728 601,155**
Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 123 682,633
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 123 682,633
Immobilisations incorporelles	1 856 937,909
Valeurs brutes	3 480 462,779
Amortissements (-)	- 1 623 524,870
Immobilisations corporelles	9 747 980,613
Valeurs brutes	23 210 599,606
Amortissements (-)	- 13 462 618,993
Total	12 728 601,155

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2020

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2020
	SOLDE AU 31/12/2019	Variation	SOLDE AU 31/12/2020	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	112 838,422	1 633 085,822	1 123 682,633
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 520 247,400	112 838,422	1 633 085,822	1 123 682,633
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 693 692,674	39 576,603	1 733 269,277	1 483 466,053	140 058,817	1 623 524,870	109 744,407
Développement Nanosatellite encours	718 510,580	1 028 682,922	1 747 193,502				1 747 193,502
<i>sous total</i>	2 412 203,254	1 068 259,525	3 480 462,779	1 483 466,053	140 058,817	1 623 524,870	1 856 937,909
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 626 145,226	131 935,406	1 758 080,632	4 821 793,040
AAI, matériel et outillage	7 035 329,074	367 678,129	7 403 007,203	4 654 427,804	487 661,415	5 142 089,219	2 260 917,984
Matériel informatique	3 980 911,872	122 692,268	4 103 604,140	3 430 024,745	137 453,050	3 567 477,795	536 126,345
Matériel de transport	773 056,087	13 656,250	786 712,337	645 522,405	61 259,076	706 781,481	79 930,856
Equipement de bureau	2 717 153,775	68 902,248	2 786 056,023	2 183 173,964	105 015,902	2 288 189,866	497 866,157
<i>sous total</i>	22 637 670,711	572 928,895	23 210 599,606	12 539 294,144	923 324,849	13 462 618,993	9 747 980,613
TOTAL GENERAL	27 806 642,420	1 641 188,420	29 447 830,840	15 543 007,597	1 176 222,088	16 719 229,685	12 728 601,155

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 309 796,571	3 381 987,437
Participation au capital d'Audio Sense	296 548,683	293 829,627
Total	3 606 345,254	3 675 817,064

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	65 659,503	97 795,000
Dépôts et cautionnements versés	155 267,585	147 637,263
S/Total	2 780 927,088	2 805 432,263
(-) Provisions	2 505 659,503	2 500 000,000
Total	275 267,585	305 432,263

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Frais préliminaires Telnet Corporation USA	175 986,000	175 986,000
Frais préliminaires Telnet ARABIA	152 172,808	0,000
Total Titres mis en équivalence	328 158,808	175 986,000

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks prestations de services encours	41 271,228	168 065,298
Stocks de marchandises	330 553,504	432 307,392
S/Total	371 824,732	600 372,690
(-) Provisions	-34 242,445	-11 205,445
Total	337 582,287	589 167,245

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	14 000 817,461	14 044 792,675
Clients douteux	3 564 584,499	3 254 983,719

S/Total	17 565 401,960	17 299 776,394
(-) Provisions	-3 160 573,079	-2 891 793,617
Total	14 404 828,881	14 407 982,777

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Etat crédit de TVA à reporter	2 125 197,615	2 139 795,835
Débiteurs divers	10 096 225,018	10 147 554,773
Charges constatées d'avance	195 252,866	216 360,059
Avances au personnel	32 089,749	8 190,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	73 239,100	98 680,860
Fournisseurs d'exploitation. avances et acomptes	57 867,799	62 152,548
Fournisseurs avoirs à recevoir	34 133,718	20 633,877
Produits à recevoir	3 341 035,519	3 110 987,518
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 221,000
Etat excédent d'impôt à reporter	1 293 747,685	1 467 206,984
Blocage de fonds	40 490,308	269 395,698
(Provisions)	-11 320 756,240	-11 733 606,188
Total	5 984 894,194	5 823 572,964

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
SANADET SICAV	10 501,056	10 530,720
AXIS TRESORIE SICAV	306 574,444	62 039,150
SALAMETT CAP FCP/AFC	105,204	100,242
Placements en devises	0,000	3 140 200,000
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	290 316,542	281 977,045
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	607 497,246	3 494 847,157

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banques	17 134 233,882	8 752 487,302
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	25 090,260	15 262,824
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total	17 173 013,995	8 781 439,979

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2020 un montant de..... **25 172 492,107**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes :

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Actions propres	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Autres capitaux propres	Réserves consolidées	TOTAL
Capitaux propres avant consolidation	31 338 704,213	-141 321,136	2 792 960,256	7 043 229,836	906 041,225	0,000		41 939 614,394
Ajustement	0,000		-56 002,127	-2 577 094,117			322 626,735	-2 310 469,509
Homogénéisation				283 101,198				283 101,198
Elimination				3 962 677,560			-3 292 664,190	670 013,370
Répartition	-19 207 904,213		-2 736 958,129	-8 711 914,477			15 247 009,474	-15 409 767,345
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	-141 321,136	0,000	0,000	906 041,225	0,000	12 276 972,018	25 172 492,107

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2020 (part du groupe) totalise **7 145 624,428**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	55 257 562,584	0,000		-15 502 701,710	39 754 860,874
Production immobilisée	120 048,000			151 816,000	271 864,000
Produits des participations	3 102 330,000			-3 102 330,000	0,000
Autres produits d'exploitation	607 928,649				607 928,649
Total	59 087 869,233	0,000	0,000	-18 453 215,710	40 634 653,523
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	126 794,070			0,000	126 794,070
Achats d'approvisionnements consommés	16 545 372,235	-1 276,275		-10 891 689,952	5 652 406,008
Charges de personnel	20 925 018,196	-44 868,539			20 880 149,657
Dotations aux amortissements et aux provisions	947 908,487	62 439,033	21 615,255	-1 881,682	1 030 081,093
Autres charges d'exploitation	10 327 771,844	-103 061,488		-4 460 234,660	5 764 475,696
Total	48 872 864,832	-86 767,269	21 615,255	-15 353 806,294	33 453 906,524
Résultat d'exploitation	10 215 004,401	86 767,269	-21 615,255	-3 099 409,416	7 180 746,999
Charges financières nettes					
Charges financières nettes	-1 079 007,749			-136 831,458	-1 215 839,207
Produits des placements	146 943,750			-137 870,360	9 073,390
Autres gains ordinaires	80 189,420	806,997		-806,997	80 189,420
Autres pertes ordinaires	196 912,225	0,000		0,000	196 912,225
Quote-part des Titres mis en équivalence		-82 439,454			-82 439,454
Résultat des activités ordinaires avant impôt	11 324 233,095	5 134,812	-21 615,255	-3 101 255,315	8 206 497,337
Impôt sur les bénéfices	915 270,698	-2 919,844	-2 707,958		909 642,896
Résultat des activités ordinaires après impôt	10 408 962,397	8 054,656	-18 907,297	-3 101 255,315	7 296 854,441
Eléments extraordinaires (Pertes)					
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	10 408 962,397	8 054,656	-18 907,297	-3 101 255,315	7 296 854,441
Quote-part des minoritaires dans le résultat					151 230,013
Résultat net consolidé (Part du groupe)					7 145 624,428

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunt bancaire -PLM	1 000 000,000	0,000
Crédit leasing à LT - DATA BOX	0,000	2 636,020
Crédit leasing à LT - PLM	0,000	1 099,102
Total	1 000 000,000	3 735,122

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 360 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	10 000,000	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 327,999	11 640,721
Total	2 590 026,499	2 559 339,221

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	4 561 920,881	4 743 338,835
Fournisseurs d'immobilisations	151 809,893	147 390,052
Total	4 713 730,774	4 890 728,887

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Actionnaires et associés dividendes à payer	5 089,400	6 078,400
Charges à payer	5 685 525,144	5 179 909,583
Créditeurs divers	142 675,531	48 746,947
Produits constatés d'avance	311 370,664	178 447,939
Organisme de sécurité sociale	2 136 905,495	1 155 504,195
Clients avances et acomptes	120 088,989	54 890,701
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	167 577,869	269 290,276
Etat, impôts et taxes	3 421 468,102	3 130 485,006
Produits constatés créances Syphax	1 995 234,706	1 328 941,134
Total	14 388 412,257	11 754 770,538

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	3 735,122	82 640,080
Financement en devises	0,000	182 870,070
Découverts bancaires	43,990	151,059
Intérêts courus	0,000	705 440,998
Total	3 779,112	971 102,207

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Chiffre d'affaires export	38 960 540,661	39 525 923,766
Chiffre d'affaires local	794 320,213	3 153 242,033
Autres produits d'exploitation	607 928,649	659 148,225
Subvention d'exploitation	0,000	49 699,984
Production immobilisée	271 864,000	418 274,000
Total	40 634 653,523	43 806 288,008

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation de stock - DATA BOX	19 787,267	-50 881,785
Variation de stock - TELNET INC	57 059,067	-8 583,521
Variation de stock - TELNET TECH	49 947,736	-36 221,800
Total	126 794,070	-95 687,106

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achat carburant	23 573,846	34 777,619
Achat facturable au client	34 427,520	34 620,973
Achat de marchandises et de licences	3 905 352,796	5 443 540,822
Achat d'études et de prestations de services	927 344,983	809 834,009
Achat Eau, Electricité et Gaz	541 055,433	551 164,730
Achat fournitures et consommables	213 974,091	187 735,442
Achat vêtement professionnel	6 677,339	5 445,240
Total	5 652 406,008	7 067 118,835

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires bruts et charges connexes	20 964 461,769	21 217 069,922
Congés payés	-84 312,112	415 221,520
Total	20 880 149,657	21 632 291,442

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dot aux amort immobilisations incorporelles	136 552,763	183 188,908
Dot aux amort immobilisations corporelles	866 063,891	1 077 418,947
Dot aux amort écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux provisions stocks	23 037,000	0,000
Dot aux provisions créances	524 068,908	89 226,239
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000	0,000
Reprise sur provisions pour créances	-662 479,891	0,000
Reprise sur provisions pour risques et charges	0,000	-159 758,144
Total	1 030 081,093	1 302 914,372

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Charges locatives	1 471 386,739	1 385 312,089
Déplacement, mission et réception	1 398 955,363	2 755 409,953
Divers services extérieurs	737 226,080	520 314,210
Entretien & réparation	170 246,193	168 674,512
Frais de transport	44 603,435	43 097,573
Frais postaux et de télécommunication	240 173,875	261 847,205
Honoraires	540 047,273	683 167,569
Impôts et taxes	265 990,246	369 805,409
Jetons de présence	250 000,000	212 500,000
Primes d'assurances	65 056,347	77 190,291
Recherches, publicité, publication et relation public	435 659,092	148 761,364
Services bancaires	145 131,053	164 786,153
Total	5 764 475,696	6 790 866,328

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Agios et intérêts	105 307,781	25 065,050
Intérêts sur crédits bail	3 667,204	14 775,275

Pertes et gains de change	-1 324 814,192	2 087 811,206
Total	-1 215 839,207	2 127 651,531

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Revenus des valeurs mobilières	9 073,390	9 110,317
Total	9 073,390	9 110,317

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	80 189,420	324 612,201
Total	80 189,420	324 612,201

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Amendes et Pénalités	18 498,419	143 443,832
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	178 413,806	82 108,128
Total	196 912,225	225 551,960

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	-72 190,866	166 251,897
Quote-part dans le résultat d'Audio Sense (44%)	-10 248,588	0,000
Total Quote-part des titres mis en équivalence	-82 439,454	166 251,897

R-12 Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôt sur les sociétés	912 515,471	659 599,151
Charges d'impôts différés	-2 872,575	-660,063
Total	909 642,896	658 939,088

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

F-1 Dotation aux amortissements & provisions groupe

Désignation	Solde au 31/12/2020
Dot aux amort immobilisations incorporelles	136 552,763
Dot aux amort immobilisations corporelles	866 063,891

Dot aux amort écart d'acquisition	112 838,422
Dot aux provisions stocks	23 037,000
Dot aux provisions créances	524 068,908
Dot aux provisions pour risques et charges	30 000,000
Reprise sur provisions pour créances	-662 479,891
Total	1 030 081,093

F-2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Stocks prestation de service encours	168 065,298	41 271,228	126 794,070
Stocks de marchandises	432 307,392	330 553,504	101 753,888
TOTAL	600 372,690	371 824,732	228 547,958

F-3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Clients ordinaires	14 044 792,675	14 000 817,461	43 975,214
Clients douteux	3 254 983,719	3 564 584,499	-309 600,780
TOTAL	17 299 776,394	17 565 401,960	-265 625,566

F-4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 139 795,835	2 125 197,615	14 598,220
Débiteurs divers	10 147 554,773	10 096 225,018	51 329,755
Charges constatées d'avance	216 360,059	195 252,866	21 107,193
Avances au personnel	8 190,000	32 089,749	-23 899,749
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	62 152,548	57 867,799	4 284,749
Fournisseurs avoirs à recevoir	20 633,877	34 133,718	-13 499,841
Produits à recevoir	3 110 987,518	3 341 035,519	-230 048,001
Etat excédent d'impôt à reporter	1 467 206,984	1 293 747,685	173 459,299
Blocage de fonds	269 395,698	40 490,308	228 905,390
Autres actifs non courants	175 986,000	328 158,808	-152 172,808
Total	17 618 263,292	17 544 199,085	74 064,207

F-5 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
SANADET SICAV	10 530,720	10 501,056	29,664
AXIS TRESORIE SICAV	62 039,150	306 574,444	-244 535,294
SALAMETT CAP FCP/AFC	100,242	105,204	-4,962
Placements en devises	3 140 200,000	0,000	3 140 200,000
Total	3 212 870,112	317 180,704	2 895 689,408

F-6 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 561 920,881	4 743 338,835	-181 417,954
Total	4 561 920,881	4 743 338,835	-181 417,954

F-7 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Charges à payer	5 685 525,144	5 179 909,583	505 615,561
Créditeurs divers	142 675,531	48 746,947	93 928,584
Produits constatés d'avance	311 370,664	178 447,939	132 922,725
Organisme de sécurité sociale	2 136 905,495	1 155 504,195	981 401,300
Clients avances et acomptes	120 088,989	54 890,701	65 198,288
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	167 577,869	269 290,276	-101 712,407
Etat, impôts et taxes	3 421 468,102	3 130 485,006	290 983,096
Produits constatés créances Syphax	1 995 234,706	1 328 941,134	666 293,572
Intérêts courus	0,000	705 440,998	-705 440,998
Total	14 383 322,857	12 454 133,136	1 929 189,721

F-8 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-383 548,483	-177 019,531	-206 528,952
Ecart de conversion DATA BOX France	331 213,490	283 889,729	47 323,761
Ecart de conversion TELNET GMBH	-61 704,086	11 132,653	-72 836,739
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 197,094	-56 860,272	11 663,178
Ecart de conversion TELNET SPACE	12 681,564	155,400	12 526,164
Ecart de conversion TELNET USA	-15 442,452	3 365,277	-18 807,729
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-80 624,657	6 800,000	-87 424,657
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	64 160,797	0,000	64 160,797
Ecart de conversion TITAN France	-98,106	0,000	-98,106
Ecart de conversion TELNET ARABIA	-3 998,701	0,000	-3 998,701
Total	-182 557,728	71 463,256	-254 020,984

F-9 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2020
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	-256 649,924
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	-562 593,752
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	-376 306,161
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	-24 724,150

Prélèvements sur le fonds social de PLM	-86 531,965
Total	-1 306 805,952

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2020	Variation
Logiciels	1 693 692,674	1 733 269,277	-39 576,603
Développement Nanosatellite Encours	718 510,580	1 747 193,502	-1 028 682,922
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	6 424 492,765	6 722 386,550	-297 893,785
Matériel informatique	3 980 911,872	4 103 604,140	-122 692,268
Matériel de transport	773 056,087	786 712,337	-13 656,250
Equipement de bureau	2 717 153,775	2 786 056,023	-68 902,248
Aménagements encours	610 836,309	680 620,653	-69 784,344
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	98 680,860	73 239,100	25 441,760
Fournisseurs d'immobilisations	-147 390,052	-151 809,893	4 419,841
Total	25 001 164,773	26 612 491,592	-1 611 326,819

F-11 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-26 100,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-21 005,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-8 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /DATA BOX	-4 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-16 500,000
Total	-76 205,000

F-12 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	25 345,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	24 240,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	44 630,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	1 900,000
Remboursement de prêts / PLM	2 881,000
Total	98 996,000

F-13 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2020
Actionnaires TELNET HOLDING	-2 426 117,000
Actionnaires TELNET INC	-24 936,000
Actionnaires TELNET TECH	-6 266,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-67 500,000
Total	-2 524 819,000

F-14 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020
Remboursement emprunt TELNET HOLDING	-20 840,599
Remboursement emprunt TELNET INC	-17 474,581
Remboursement emprunt TELNET TECHNOLOGIES	-17 474,581
Remboursement emprunt DATA BOX	-192 751,444
Remboursement emprunt PLM	-16 968,945
Total	-265 510,150

F-15 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Banques	17 134 233,882	8 752 487,302	8 381 746,580
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	25 090,260	15 262,824	9 827,436
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-43,990	-151,059	107,069
Total	17 172 970,005	8 781 288,920	8 391 681,085

Tunis, le 18 mai 2021

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2020**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	55 446 189,404TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	7 145 624,428TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 Mai 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport.

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 123 683 TND au 31 décembre 2020 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus, il convient de signaler ce qui suit :

L'Assemblée Générale Ordinaire du 21 Juin 2011 a autorisé le Conseil d'Administration de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par TELNET HOLDING SA afin de régulariser le cours boursier. Sur la base de cette décision, le Conseil d'Administration du 24 Août 2011 a fixé le programme de rachat des titres sur le marché monétaire.

Au 31 Décembre 2020, la société TELNET HOLDING SA détenait encore 17.076 de ses titres figurant dans les états financiers pour 141 321 TND contre 45.526 titres à fin 2019. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 19 (nouveau) de la loi 94-117 qui précise que l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Ordinaire au Conseil d'Administration ne peut être accordée pour une durée supérieure à trois ans.

Il convient de rappeler à ce niveau ce qui suit :

Le Conseil d'Administration, réuni le 4 Octobre 2016, a donné son accord pour la revente graduelle des actions achetées dans le cadre des contrats de régulation.

L'AGO du 25 Juin 2018 a autorisé le Directeur Général pour la revente des actions de TELNET HOLDING SA dans le cadre des contrats de régulation. Ainsi les 45.526 titres étaient à liquider au plus tard le 31 Décembre 2020. Au cours de l'exercice 2020, seulement 28.450 titres ont été revendus.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la

fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPEENNE C.A.R.T.E.

Siège Social : Immeuble CARTE, Lot BC4, CENTRE URBAIN Nord 1082 TUNIS

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 Mai 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mme Emna RACHIKOU (FMBZ-KPMG Tunisie) et Mr Sofiene BEN AMIRA (CMC-DFK International).

Bilan consolidé du Groupe "CARTE" arrêté au 31/12/2020

(Exprimé en dinars)

ACTIF Situation arrêtée au 31/12/2020	Note	31/12/2020			31/12/2019
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
AC1-Actifs incorporels					
AC12- Concessions, brevets, licences, marques		1 767 129	1 629 657	137 473	37 522
AC13- Fonds commercial		90 421	2 247	88 174	90 421
		1 857 550	1 631 904	225 646	127 942
Ecart d'acquisition négatif		-149 964	0	-149 964	-505 544
Ecart d'acquisition Positif		364 236	0	364 236	485 648
Total Ecart d'acquisition	12.1	214 273	0	214 273	-19 896
AC2-Actifs corporels d'exploitation					
AC21-Installations techniques et machines		23 988 918	19 340 533	4 648 386	4 936 390
AC22-Autres installations, outillage et mobilier		5 933 907	5 169 901	764 006	798 858
AC23- Dépôts et cautionnements		5 542	0	5 542	5 542
	12.2	29 928 367	24 510 434	5 417 933	5 740 790
AC3-Placements					
Participations Mises en équivalence		20 293 367	0	20 293 367	18 765 618
AC31-Terrains et constructions					
AC311-Terrains et constructions d'exploitation		20 576 312	4 713 971	15 862 341	16 360 819
AC312-Terrains et constructions hors exploitation		117 413 854	17 783 728	99 630 126	99 399 479
AC32-Placements dans les entreprises liées et participations					
AC323- Placements dans les entreprises avec un lien de participati		89 027 449	0	89 027 449	88 577 449
AC33-Autres placements financiers					
AC331- Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP		19 543 639	4 324 695	15 218 945	13 344 487
AC332- Obligations et autres titres à revenus fixe		157 787 560	0	157 787 560	104 599 673
AC333- Prêts hypothécaires		0	0	0	0
AC334- Autres prêts		2 789 233	0	2 789 233	4 045 850
AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		116 236 409	34 675	116 201 735	72 397 273
AC336- Autres		1 324 551	0	1 324 551	1 737 061
AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédan		52 812	0	52 812	52 812
Stocks des sociétés Filiales		43 411 517	36 295	43 375 222	43 375 222
	12.3	568 163 335	26 893 363	541 269 972	443 890 124
AC4-Placements représentant les provisions techniques afférentes aux cont		0	0	0	
AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510-Provision pour primes non acquises		17 030 304	0	17 030 304	19 515 794
AC530-Provision pour sinistres vie		1 292 907	0	1 292 907	910 218
AC531-Provision pour sinistres non vie		0	0	0	34 723 318
		45 750 992	0	45 750 992	55 149 330
AC6-Créances					
AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611-Primes acquises et non émises		7 876 341	0	7 876 341	7 248 214
AC612-Autres créances nées d'opération d'assurance directe		31 259 595	9 507 313	21 752 283	24 061 897
AC62- Créances nées d'opérations de réassurance		2 765 792	526 257	2 239 535	2 255 817
AC63-Autres créances					
AC631-Personnel		118 922	0	118 922	379 268
AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques		17 816 075	0	17 816 075	18 581 262
AC633-Débiteurs divers		32 070 573	5 143 272	26 927 301	24 948 851
		97 083 114	15 176 841	81 906 273	77 475 308
AC7-Autres éléments d'actif					
AC71-Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse		14 636 545	50 000	14 586 545	21 774 294
AC72-Charges reportées					
AC721-frais d'acquisition reportés		2 258 427	0	2 258 427	1 883 867
AC722-Autres charges à répartir		2 547 760	2 229 679	318 080	0
AC73-Comptes de régularisation Actif					
AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus		6 690 840	0	6 690 840	6 620 819
AC733-Autres comptes de régularisation		1 514 911	0	1 514 911	2 336 198
AC74-Ecart de conversion		0	0	0	215 223
		26 207 767	2 329 116	23 878 651	32 830 401
Total de l'actif		789 498 766	70 541 658	718 957 108	633 959 617

Bilan consolidé du Groupe "CARTE" arrêté au 31/12/2020

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS Situation arrêtée au 31/12/2020	Note	31/12/2020	31/12/2019
Capitaux propres			
CP1- Capitaux propres	13.1.1	25 000 000	25 000 000
CP5- Résultat reporté		0	0
CP1'- Actions d'autocontrôle		-2 641 987	-2 641 987
CP2'- Réserves consolidées	13.1.2	123 232 327	111 320 761
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		145 590 340	133 678 775
CP6- Résultat Consolidé de l'exercice	13.1.3	19 069 746	20 133 728
Total capitaux propres avant affectation		164 660 086	153 812 503
CP6"- Part des minoritaires dans les résultats consolidés	13.1.4	1 091 660	1 343 205
IMCP- Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	13.1.4	14 017 975	12 737 194
Total des intérêts minoritaires		15 109 634	14 080 399
PA1-Autres passifs financiers			
PA13- Emprunts	13.2.1	15 933 788	29 651 359
PA14- Dettes envers les établissements bancaires et financiers		0	69 888
		15 933 788	29 721 247
PA2-Provisions pour autres risques et charges			
PA22-Provisions pour impôts		0	40 000
PA23-Autres provisions		3 465 334	4 146 731
	13.2.2	3 465 334	4 186 731
PA3-Provisions techniques brutes			
PA310- Provisions pour primes non acquises		33 757 603	35 099 982
PA320- Provisions assurances vie		183 706 581	138 093 674
PA330- Provision pour sinistres (vie)		15 393 186	13 933 510
PA331- Provision pour sinistres (non vie)		101 140 730	106 457 549
PA340- Provision pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)		6 501 802	5 323 368
PA350 - Provision pour égalisation et équilibrage		1 226 767	1 632 625
PA361- Autres provisions techniques (non vie)		2 803 187	3 005 246
		344 529 856	303 545 954
PA4-Provisions techniques des contrats en unités de compte		0	0
PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs		12 701 162	13 006 538
PA6-Autres dettes			
PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe	13.2.3	17 309 561	14 445 667
PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance		26 140 948	19 980 212
PA63-Autres dettes			
PA631-Dépôts et cautionnements reçus	13.2.4	238 186	243 186
PA632-Personnel	13.2.5	2 104 101	1 665 042
PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	13.2.6	5 906 173	11 065 080
PA634-Créditeurs divers	13.2.7	104 256 050	62 825 785
		155 955 017	110 224 971
PA7-Autres passifs			
PA71-Comptes de régularisation Passif			
PA712-Autres comptes de régularisation Passif	13.2.8	6 588 915	5 357 025
PA72-Ecart de conversion		13 314	24 250
		6 602 230	5 381 275
Total du passif		539 187 387	466 066 715
Total des capitaux propres et du passif		718 957 108	633 959 617

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie
consolidé du Groupe "CARTE" arrêté au 31/12/2020
(Exprimé en dinars)**

Situation arrêtée au 31/12/2020	Opérations brutes au 31/12/2020	Cessionset / ou rétrocessions au 31/12/2020	Opérations nettes au 31/12/2020	Opérations nettes au 31/12/2019
PRNV1- Primes acquises				
PRNV 11- Primes émises et acceptées	126 144 677	-52 485 779	73 658 898	65 897 700
PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises	2 161 009	-2 485 489	-324 480	-667 809
	128 305 686	-54 971 268	73 334 418	65 229 891
PRNT3- Primes de placements alloués, transférés de l'état de résultat	7 659 187		7 659 187	7 324 199
PRNV2- Autres produits techniques	0	0	0	0
CHNV1- Charges de sinistres				
CHNV 11- Montants payés	-54 046 216	12 061 673	-41 984 543	-39 816 139
CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres	5 316 819	-7 295 537	-1 978 719	-8 549 050
	-48 729 397	4 766 136	-43 963 261	-48 365 189
CHNV2- Variation des autres provisions techniques	202 059	0	202 059	141 190
CHNV3- Participation aux bénéfices et ristournes	-2 236 223	0	-2 236 223	-889 321
CHNV4- Frais d'exploitation				
CHNV 41- Frais d'acquisition	-9 478 172		-9 478 172	-9 095 732
CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés	374 560		374 560	-93 837
CHNV 43- Frais d'administration	-12 730 433		-12 730 433	-12 010 323
CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs	0	5 410 273	5 410 273	7 263 330
	-21 834 045	5 410 273	-16 423 772	-13 936 562
CHNV5- Autres charges techniques	-1 890 330		-1 890 330	-1 228 857
CHNV6- Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	-492 587		-492 587	-303 684
RTNV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	60 984 350	-44 794 860	16 189 491	7 971 668

**Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie
consolidé du Groupe "CARTE" arrêté au 31/12/2020
(Exprimé en dinars)**

Situation arrêtée au 31/12/2020	Opérations brutes au 31/12/2020	Cessionset / ou rétrocessions au 31/12/2020	Opérations nettes au 31/12/2020	Opérations nettes au 31/12/2019
PRV1- Primes				
PRV 11- Primes émises et acceptées	75 071 011	-1 553 493	73 517 517	56 764 033
	75 071 011	-1 553 493	73 517 517	56 764 033
PRV2- Produits des placements				
PRV 21- Revenus des placements	16 222 546		16 222 546	12 074 620
PRV 22- Produits des autres placements	269 829		269 829	135 241
PRV 23- Reprise de corrections de valeurs sur placements	1 936 217		1 936 217	1 515 665
PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements	434 842		434 842	38 505
	18 863 434	0	18 863 434	13 764 032
PRV3- Plus values non réalisées sur placements			0	0
PRV4- Autres produits techniques			0	0
CHV1- Charges de sinistres				
CHV 11- Montants payés	-12 371 846	730 974	-11 640 872	-14 379 152
CHV 12- Variation de la provision pour sinistres	-1 459 676	382 689	-1 076 987	-5 735 450
	-13 831 522	1 113 663	-12 717 859	-20 114 602
CHV2- Variation des autres provisions techniques				
CHV 21- Provisions d'assurance vie	-45 612 907		-45 612 907	-15 329 501
CHV 22- Autres provisions techniques	898 445		898 445	-956 815
CHV 23- Provision sur contrats en unité de compte			0	0
	-44 714 462	0	-44 714 462	-16 286 316
CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes			-1 178 434	-1 404 425
CHV4- Frais d'exploitation				
CHV 41- Frais d'acquisition	-11 335 420		-11 335 420	-13 328 777
CHV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés			0	0
CHV 43- Frais d'administration	-5 006 762		-5 006 762	-4 798 387
CHV 44- Commissions reçues des réassureurs			0	0
	-16 342 182	0	-16 342 182	-18 127 164
CHV5- Autres charges techniques			-166 729	-130 063
CHV9- Charges de placement				
CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'in	-104 374		-104 374	-52 488
CHV 92- Correction de valeur sur placements	-1 576 434		-1 576 434	-1 936 217
CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements	-3 431 691	-23 191	-3 454 881	-119 484
	-5 112 499	-23 191	-5 135 690	-2 108 190
CHV10- Moins values non réalisées sur placements			786 208	0
CHNT2- Produits de placement alloués, transférés à l'état de résultat			-3 998 216	-3 173 860
RTV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)	9 376 609	-463 021	8 913 589	9 183 447

Etat de résultat consolidé du Groupe "CARTE" arrêté au 31/12/2020 (Exprimé en dinars)			
Situation arrêtée au 31/12/2020	Note	31/12/2020	31/12/2019
RTNV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)		16 189 491	7 971 668
RTV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)		8 913 589	9 183 447
PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie)			
PRNT11- Revenus des placements		8 084 928	4 854 755
PRNT13- Reprise de corrections de valeurs sur placements		1 086 289	525 385
PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements		34 405	6 026 222
		6 573 910	10 902 686
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie,		3 998 216	3 173 860
CHNT1- Charges des placements			
CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts		-2 919 893	-1 724 572
CHNT12- Correction de valeur sur placements		-1 311 131	-1 086 289
CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements		-294 682	-9 946
CHNT14- Charges Financières nettes des filiales	14.1	-1 829 565	-3 699 180
		-6 355 271	-6 519 987
CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie		-7 659 187	-7 324 199
PRNT2- Autres produits non techniques			
PRNT20 - Autres produits non techniques		-9 225	80 910
PRNT21 - Revenus des filiales	14.2	72 693 391	84 040 511
PRNT22 - Autres Produits des filiales		47 327	47 503
CHNT3- Autres charges non techniques			
CHNT30 - Autres charges non techniques		-1 486 745	-1 537 415
CHNT31- Achat Marchandise / Approvis consom filiales		-50 837 884	-61 635 443
CHNT32- Autres Charge des Filiales		-15 711 253	-11 553 962
Résultat provenant des activités ordinaires		26 356 358	26 829 578
CHNT4- Impôts sur le résultat:		-9 665 175	-8 431 114
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		16 691 183	18 398 463
PRNT4 - Gains Extraordinaires		0	0
CHNT5 - Pertes Extraordinaires		-424 151	-635 457
Résultat extraordinaire		16 267 032	17 763 006
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		0	0
Résultat net de l'exercice après impôts		16 267 032	17 763 006
Annulation des résultats des filiales		-1 055 163	-5 369 609
Annulation du résultat de la CARTE VIE		-8 354 165	-7 694 125
Annulation du résultat de la Mère (CARTE)		-6 857 704	-4 699 273
Affectation des résultats des filiales sur le résultat consolidé		15 409 541	16 896 240
Quote part du groupe dans le résultat des entreprises associées		3 660 205	3 237 488
Résultat net de l'exercice Consolidé		19 069 746	20 133 728
Part du groupe dans le résultat consolidé		19 069 746	20 133 728
Part des minoritaires dans le résultat consolidé		1 091 660	1 343 205

Etat de flux de trésorerie consolidé du Groupe "CARTE"
arrêté au 31/12/2020
 (Exprimé en dinars)

Situation arrêtée au 31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	203 392 653	197 863 417
Sommes versées pour paiement des sinistres	-58 075 950	-72 749 511
Commissions versées aux intermédiaires	-19 182 393	-21 034 378
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels	-70 194 771	-66 088 667
Variation des espèces reçues des cessionnaires	-29 301 724	-42 750 131
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-1 508 151 308	-81 214 901
Encaissements liés à la cession de placements financiers	1 407 001 006	50 663 134
Taxes sur les assurances et autres impôts versées au Trésor	-19 483 350	-17 490 418
Produits financiers reçus	24 904 065	18 427 441
Autres mouvements	81 117 681	44 926 740
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	12 025 910	10 552 726
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6 999 494	-2 033 779
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 540 395	7 700 433
Décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations financières	-15 539 851	-2 219 561
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	-5 000 000
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de p	-450 000	-3 525 000
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de pa	8 136 136	0
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-10 312 814	-5 077 907
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions (Adhésion)	1 000 000	12 800 000
Produits de Change sur capital social	-4 275 432	-10 258 906
Encaissements provenant d'emprunts	41 756 114	33 311 840
Remboursements d'emprunts	-39 077 396	-35 336 076
Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales	-8 325 129	-7 475 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-8 921 842	-6 958 142
Variation de trésorerie	-7 208 746	-1 483 323
Trésorerie de début de l'exercice	21 824 294	23 307 617
Trésorerie de fin d'exercice	14 615 548	21 824 294

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**AU 31 DECEMBRE 2020****1. PRESENTATION DU GROUPE**

Le groupe CARTE est composé au 31 Décembre 2020, de 17 sociétés composées d'une société mère, onze filiales et deux sociétés associées opérant dans divers secteurs d'activité, présentées comme suit :

- CARTE assurances (Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne)
- CARTE VIE (Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie)
- COTIF SICAR (Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement)
- COFITE SICAF (Compagnie Financière d'investissement Tuniso-Européenne)
- CCF (COFIB Capital Finance)
- SIDHET (Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie)
- CIIM (Compagnie Immobilière industrielle et Modulaire)
- CITE (Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne)
- Utique GAZ
- CODIS (Computer Distribution)
- BUSINESS TOWERS (Promotion immobilière)
- RVS
- LINDE GAS (Industrie du Gaz)
- ASKIA
- VALOFISH
- INCOM
- SERENITY

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

CARTE assurances (société mère) :

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne (CARTE) est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'assurances et de réassurances. La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97- 24 du 28 avril 1997 et la loi N° 2002-37 du 1er Avril 2002.

Identité

- Raison Sociale : Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne
- Siège Social : Lot BC4 - Centre Urbain Nord 1082 - TUNIS
- Capital Social : 25 MDT
- Tel : 71. 184.000 / Fax : 71.184.184
- RC : B 18794 1997
- E-mail : dgen@carte.com.tn Site web : www.carte.com.tn

Conseil d'Administration :

- Président Directeur Général : Hassine DOGHRI
- Administrateurs :
 - ✓ Radhi MEDDEB
 - ✓ Néjib DOGHRI
 - ✓ Union Tunisienne de Participation.
 - ✓ Abderrahmen Fatmi
 - ✓ Christian Huyghues Despointes
 - ✓ SEPCM

Les produits

Dans un souci de diversification de son offre et de répondre au mieux aux besoins multiples et différenciés du public, l'Assurance CARTE a choisi d'être une compagnie d'assurance multi branches.

Les branches gérées par l'Assurance CARTE sont les suivantes :

- ✓ Assurance Automobile
- ✓ Assurance Transport
- ✓ Assurance contre l'incendie et les éléments naturels
- ✓ Assurance Construction
- ✓ Assurance de Responsabilité Civile Générale
- ✓ Assurance contre la Grêle et la Mortalité du Bétail
- ✓ Assurances des autres Dommages aux Biens
- ✓ Assurance-Crédit et Assurance Caution
- ✓ Assurance Assistance
- ✓ Assurance contre les Pertes Pécuniaires diverses
- ✓ Assurances contre les Accidents Corporels
- ✓ La Réassurance

Les clients

L'assurance CARTE répond aux besoins de deux catégories de clientèle : les Entreprises et les Particuliers.

Les Entreprises

L'assurance CARTE s'engage à instaurer une véritable relation personnalisée avec chacun de ses clients. L'assurance CARTE est présente dans tous les secteurs de l'économie et dans la plupart des grands risques et des grandes affaires :

Pétrole / Energie, Aviation, Construction, Hôtellerie, Industries, textile, Pneumatique, Pharmaceutique, Chimique, Finances, Transports.

Les Particuliers

L'assurance CARTE entend aussi affirmer sa présence dans les risques de particuliers. L'assurance CARTE offre des garanties d'assurances de personnes, adaptées et personnalisées pour chacun, qui permettent de faire face aux conséquences des accidents qui peuvent survenir. Ces contrats complètent les régimes légaux de prévoyance sociale : maladie, décès, assurance vie et retraite. L'assurance CARTE propose également la multirisque habitation, l'assurance automobile ou encore la responsabilité civile et l'assistance aux voyages.

Le réseau

Avec un groupe de professionnels, CARTE étend son réseau de Bizerte à Zarzis avec plus de 70 agents et courtiers.

Le capital social s'élève au 31/12/2020, à 25 MDT répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Nombre de C.I.	Nombre de Total	Part du Capital en (%)
COFITE SICAF	-	147 681	147 681	5,91%
COTIF SICAR	-	93 581	93 581	3,74%
Autres	2 250 000	8 739	2 258 739	90,35%
TOTAL	2 250 000	250 000	2 500 000	100,00%

CARTE VIE

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie (CARTE) est une société anonyme créée en date du 23/12/2010.

L'objet est la pratique des opérations d'assurances vie. La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97-24 du 28 avril 1997, et la loi N° 2002-37 du 1er Avril 2002.

Il est à noter que la société CARTE Vie, en 2019, a augmenté son capital de 13 000 000 DT à 15 000 000 DT totalement libéré, dont la répartition est comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
Assurances CARTE	1 483 150	14 831 500	98,877%
COFITE	5 000	50 000	0,333%
COTIF	340	3 400	0,023%
CITE	170	1 700	0,011%
Autres	10340	103 400	0,756%
TOTAL	1 500 000	15 000 000	100%

COTIF SICAR :

La Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement est une société d'investissement à capital risque qui a été créée le 27 Août 1996 et qui siège à la zone urbaine nord au siège de CARTE. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien qui a pour objet la promotion de l'investissement.

La COTIF SICAR est contrôlée par CARTE détenant 92,556% de son capital libéré qui s'élève au 31/12/2020, à 24 855 320 DT répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
Assurances CARTE	2 300 521	23 005 210	92,556%
CITE	25 000	250 000	1,006%
COFITE	10	100	0,001%
Autres	160 001	1 600 010	6,437%
TOTAL	2 485 532	24 855 320	100,00%

COFITE SICAF :

La Compagnie Financière et d'Investissement Tuniso-Européenne est une société d'investissement à capital fixe qui a été créée le 28 Juin 1993, et qui siège à la zone urbaine nord au siège de CARTE. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien qui a pour objet la promotion de l'investissement.

La COFITE SICAF est contrôlée par CARTE détenant 75,55 % de son capital libéré et qui s'élève au 31/12/2020, à 9 MDT répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
ASSURANCES CARTE	679 990	6 799 900	75,554%
Autres	220 005	2 200 050	24,445%
CITE	5	50	0,001%
TOTAL	900 000	9 000 000	100%

CCF :

La Cofib Capital Finance est une société d'intermédiation boursière tunisienne qui siège au 51, Av.JUGURTHA – Mutuelleville 1002 TUNIS. Sa forme juridique est une société anonyme agréée pour exercer le négoce des valeurs mobilières, la gestion de portefeuilles pour le compte des clients et le placement des titres, son capital libéré s'élève au 31/12/2020, à 3,000 MDT répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	149 368	1 493 680	49,79%
COFITE	54 000	540 000	18,00%
Autres	96 632	966 320	32,21%
TOTAL	300 000	3 000 000	100,00%

SIDHET :

La Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie est une société de gestion hôtelière constituée le 03 Mai 1968 et qui siège à l'Avenue. Hédi NOUIRA 8050 HAMMAMET.

Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien, dont le nom commercial est LE GRAND HOTEL Hammamet – Tunisie. Son capital libéré au 31/12/2020, s'élève à 27,5 MDT détaillés comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	1 703 201	17 032 010	61,935%
CITE	10	100	0,000%
CARTE VIE	300 000	3 000 000	10,909%
Autres	3 995	39 950	0,145%
COTIF SICAR	519 050	5 190 500	18,875%
COFITE SICAF	223 744	2 237 440	8,136%
TOTAL	2 750 000	27 500 000	100,00%

Il est à noter que la société SIDHET, par son assemblée générale extraordinaire en date du 13/03/2015, a augmenté son capital de 24 MDT à 25 MDT et par son assemblée générale extraordinaire en date de 14/05/2019, a augmenté son capital de 25 MDT à 27,5 MDT.

CIIM :

La Compagnie Immobilière Industrielle et Modulaire est une société de promotion immobilière et locations connexes, située au 51 Av. JUGURTHA 1003-TUNIS, constituée le 03 Avril 2001, et est entrée en exploitation le 31 Décembre 2003. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien, contrôlée par CARTE et dont la structure de capital libéré se présente, au 31/12/2020, comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF_SICAR	24 500	2 450 000	60,27%
CARTE VIE	10 025	1 002 500	24,66%
CITE	2 000	200 000	4,92%
STEC	999	99 900	2,46%
COFITE_SICAF	999	99 900	2,46%
SEPCM	999	99 900	2,46%
CARTE ASSURANCES	1 125	112 500	2,77%
Autres	3	300	0,01%
TOTAL	40 650	4 065 000	100,00%

Il est à noter que La Compagnie Immobilière Industrielle et Modulaire, par son assemblée générale extraordinaire en date du 19/06/2015, a augmenté son capital de 2 065 000 DT à 4 065 000 DT

CITE :

La Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne est une société anonyme de promotion immobilière sise à la Tour Babel - bloc A - 1er Etage - Rue Jean Jacques ROUSSEAU - 1073 MONTPLAISIR TUNIS et dont CARTE est l'actionnaire majoritaire détenant 83% du capital social libéré qui se détail au 31/12/2020, comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	265 750	2 657 500	83,05%
SEPCM	32 250	322 500	10,08%
COFITE SICAF	20 000	200 000	6,25%
EMP	1 000	10 000	0,31%
Autres	1 000	10 000	0,31%
TOTAL	320 000	3 200 000	100%

Il est à noter que la société CITE, par son assemblée générale extraordinaire en date du 25/06/2014, a augmenté son capital de 2 000 000 DT à 3 200 000 DT.

UTIQUE GAZ :

Utique Gaz est une société anonyme de production et de commercialisation de gaz industriel en cours de démarrage, installée au 14, rue des entrepreneurs, CHARGUIA 2, 1080 Tunis Aéroport. Elle a été créée le 15/12/2004. Son capital est totalement libéré au 31/12/2020, et est réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE VIE	10 000	1 000 000	25,00%
CARTE	20 000	2 000 000	50,00%
COTIF SICAR	7 500	750 000	18,75%
LINDE GAS TUNISIE	1 000	100 000	2,50%
COFITE	500	50 000	1,25%
CITE	500	50 000	1,25%
Autres	500	50 000	1,25%
TOTAL	40 000	4 000 000	100,00%

CODIS :

COMPUTER DISTRIBUTION est une société anonyme dont l'activité est le commerce de gros de tout matériel et produit informatique installée à la rue 102, Les barges du Lac, 2045 Tunis. Elle a été créée le 28 septembre 1998. Son capital social s'élève au 31/12/2020, à 4,4 MDT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	14 197	1 419 700	26,29%
CARTE	23 872	2 387 200	44,20%
IBM TUNISIE	8 415	841 500	15,58%
ATB	7 508	750 800	13,90%
Autres actionnaires	8	800	0,03%
TOTAL	54 000	5 400 000	100,00%

Il est à noter que la société CODIS, par son assemblée générale extraordinaire en date du 16/06/2020, a augmenté son capital de 4 400 000 DT à 5 400 000 DT.

BUSINESS TOWERS :

Business Towers est une société à responsabilités limitées dont l'activité est la promotion immobilière installée 12 AVENUE HABIB THAMEUR TUNIS 1069. Elle a été créée en 2008. Son capital social s'élève au 31/12/2020, à 6,5 MDT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE ASSURANCES	499 999	4 999 990	76,92%
CARTE VIE	150 000	1 500 000	23,08%
Autre	1	10	0,00%
TOTAL	650 000	6 500 000	100,00%

RVS

La société « RVS » S.A est une société anonyme au capital de Trois Cent Mille Dinars (300 000 DT), sise au lot BC4, Immeuble Carte, centre Urbain Nord 1082 Tunis. La société a pour objet :

- Le recouvrement des créances pour le compte de tout client
- L'achat des créances pour son propre compte et le recouvrement des créances pour le compte des tiers
- Tous services d'études, conseils, expertises, assistance, et d'information en rapport avec l'activité de nature à en faciliter dans tous domaines, notamment dans celui de l'information, de nature à promouvoir le développement de la société ou à faciliter l'exercice de son activité.

Son capital social s'élève à 300 000 DT divisé en 30 000 actions nominatives de (10 DT) chacune, détenu comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF-SICAR	19 498	194 980	64,99%
COFITE-SICAF	3 000	30 000	10,00%
CIIM	1 250	12 500	4,17%
CITE	1 250	12 500	4,17%
BUSINESS TOWERS	5 000	50 000	16,67%
Autres	2	20	0,00%
TOTAL	30 000	300 000	100,00%

SERENITY

La société «SERENITY CAPITAL FINANCE HOLDING» dont la constitution est datée du 04 août 2020, est une société anonyme ayant pour objet la détention et la gestion des participations dans le capital d'autres sociétés.

Le capital social s'élève au 31 décembre 2020 à un montant nominal de 1 000 000 DT, divisé en 100 000 actions d'une valeur nominale de 10 DT chacune, détenu comme suit :

- CARTE à concurrence de 45 000 actions.
- CARTE VIE à concurrence de 45 000 actions.
- COTIF SICAR à concurrence de 9 000 actions.
- M. Hassine DOGHRI à concurrence de 850 actions.
- M. Mehdi DOGHRI à concurrence de 50 actions.
- M. Hakim DOGHRI à concurrence de 50 actions.
- M. Karim ABDELKAFI à concurrence de 50 actions.

INCOM

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF-SICAR	120	1200	60,00%
MB CONSULTING SARL	80	800	40,00%
TOTAL	200	2 000	100,00%

2. REFERENTIEL

Les états financiers consolidés du Groupe CARTE ont été arrêtés au 31 Décembre 2020, conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation à savoir :

- ✓ La norme NCT 35, Etats financiers consolidés ;
- ✓ La norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- ✓ La norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- ✓ La norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- ✓ La norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

3. PERIMETRE

Le périmètre de consolidation du Groupe CARTE est composé des sociétés suivantes :

Société(*)	% de contrôle 2020	% de contrôle 2019	% d'intérêt 2020	% d'intérêt 2019	Méthode de consolidation	Rapport CAC
CARTE	100,00%	100,00%	98,34%	98,34%		X
UTIQUE GAZ	96,25%	96,25%	92,78%	92,78%	IG	
COFITE-SICAF	75,56%	75,56%	74,30%	74,30%	IG	X
CITE	89,30%	89,30%	86,31%	86,31%	IG	X
LINDE GAS	39,23%	39,23%	35,42%	35,42%	ME	
CIIM	95,08%	95,08%	88,22%	88,22%	IG	X
COTIF-SICAR	93,56%	93,56%	91,89%	91,89%	IG	X
SIDHET	99,85%	99,85%	94,93%	94,93%	IG	
CODIS	70,50%	70,50%	67,63%	67,63%	IG	
CCF	67,79%	67,79%	62,33%	62,33%	IG	X
Business Towers	100,00%	100,00%	98,15%	98,15%	IG	
ASKIA	38,81%	38,81%	38,00%	38,00%	ME	
CARTE VIE	99,24%	99,24%	97,51%	97,51%	IG	X
RVS	99,99%	99,99%	90,78%	98,34%	IG	X

- ❖ **IG** : Intégration globale
- ❖ **ME** : Mise en équivalence
- ❖ **X** : Le rapport de commissaire aux comptes a été communiqué.

➤ 13 sociétés sont contrôlées par CARTE et donc intégrées globalement et 3 avec influence notable.

➔ Les états financiers des sociétés intégrées globalement ont été cumulés aux comptes de la société mère, compte par compte, tout en éliminant toutes les transactions intragroupes et les titres de participation.

4. METHODE DE CONSOLIDATION UTILISEE

La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est l'**Intégration Globale**

Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées par la société mère CARTE, elle consiste à :

- Au niveau du bilan, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des transactions intragroupe, et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;
- Au niveau de l'état de résultat, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement des transactions intragroupe, puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux minoritaires.

5. ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES

Les dettes et créances intragroupe, ainsi que les produits et les charges résultant d'opérations intragroupe sont éliminées pour les filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

6. IMPOT SUR LE RESULTAT

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé en application de la convention de rattachement des charges aux produits. Ainsi, les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report d'impôts « basée sur le bilan » appelée approche bilancielle. Cette approche repose sur les différences temporelles entre :

- ✓ La valeur comptable des actifs et des passifs, et
- ✓ La valeur fiscale des actifs et des passifs.

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.

Pour les entreprises présentant des pertes répétées pendant les derniers exercices, l'impôt différé est évalué aux taux effectif de 17,77% conformément à l'IAS 12.

7. AFFECTATION DU COUT D'ACQUISITION TRAITEMENT DE REFERENCE

- Les actifs et passifs identifiables comptabilisés (selon le paragraphe 21 de la NCT 38 du SCE) sont évalués pour un montant égal au total de :

- a. La juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération d'acquisition à concurrence de la part d'intérêts obtenus par l'acquéreur dans l'opération ; et

- b. La part des minoritaires dans les valeurs comptables antérieures à l'acquisition des actifs et passifs identifiables de la filiale.

Tout goodwill est comptabilisé selon la présente note :

« Le coût d'une acquisition est affecté aux actifs et passifs identifiables comptabilisés par référence à leur juste valeur à la date de l'opération d'acquisition. Toutefois, le coût de l'acquisition ne correspond qu'au pourcentage des actifs et des passifs identifiables acquis. En conséquence, lorsqu'un acquéreur acquiert moins de la totalité des actions de l'autre entreprise, les intérêts minoritaires en résultant sont évalués sur la base de la part revenant aux minoritaires dans la valeur comptable antérieure à l'acquisition de l'actif net identifiable de la filiale. Il en est ainsi parce que la part des minoritaires n'a pas fait partie de l'opération d'acquisition »

Le traitement de référence sera à cet effet, retenu.

Toutefois, afin de faciliter les calculs, les justes valeurs des actifs et passifs identifiables au moment de chaque acquisition ont été estimées à la valeur mathématique tel que dégagée aux états financiers audités, pour le calcul des écarts de première consolidation.

8. AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

Amortissement du goodwill positif :

Le goodwill positif est amorti sur une base systématique sur sa durée d'utilité. Celle-ci a été estimée à 5 ans.

Mode d'amortissement : Conformément à la norme comptable tunisienne n°38, le mode linéaire a été retenu pour l'amortissement du goodwill.

Amortissement du goodwill négatif :

❖ Présentation :

Tout excédent, à la date de l'opération d'acquisition, de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition est comptabilisé en tant que goodwill négatif qui est présenté parmi les actifs en signe moins dans la même rubrique du bilan que le goodwill.

❖ Imputation :

• **Règle 1 :**

Dans la mesure où le goodwill négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas, à la date d'acquisition, des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif est comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

➡ **Ce traitement a été retenu pour les goodwill négatifs dégagés au cours d'un exercice bien précis et pour lequel des pertes ont été constatées au cours d'exercices ultérieurs.**

Toutefois, les produits constatés ne devraient excéder le montant desdites pertes constatées.

- **Règle 2 :**

Dans la mesure où le goodwill ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- a. Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- b. Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

➡ **Traitement retenu :**

Dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures attendues qui ont été identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur et qui peuvent être évaluées de manière fiable, le goodwill négatif est un profit qui est comptabilisé en produits sur une durée de consommation des avantages économiques futurs incorporés dans les actifs estimées à 5 ans. Durée fixée à titre de simplification des calculs.

9. ACQUISITIONS SUCCESSIVES

- Une participation peut résulter de plusieurs opérations d'acquisition, par exemple lorsqu'elle s'effectue par étapes par des achats successifs en bourse. Lorsque tel est le cas, chaque opération importante est traitée séparément pour la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis et pour celle du montant de tout goodwill ou goodwill négatif provenant de cette opération. Ceci aboutit à une comparaison, étape par étape, du coût des prises de participation individuelle avec la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs acquis, lors de chaque étape importante.

- Lorsqu'une acquisition s'effectue par achats successifs, les justes valeurs des actifs et passifs identifiables peuvent varier à la date de chaque opération d'échange. Si tous les actifs et passifs identifiables relatifs à une acquisition sont ajustés à la juste valeur applicable au moment des achats successifs, tout ajustement de la part d'intérêts détenue précédemment par l'acquéreur est une réévaluation comptabilisée en tant que telle.

Avant de pouvoir être qualifiée d'acquisition, une opération peut être qualifiée de participation dans une société associée et être comptabilisée par application de la méthode de la mise en équivalence selon la NC 36 participations dans des entreprises associées. Dans ce cas, la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis et la comptabilisation du goodwill ou goodwill négatif se produisent, par convention, à compter de la date à laquelle la méthode de mise en équivalence est appliquée. Lorsque la participation n'était pas précédemment qualifiée de participation dans une entreprise associée, la juste valeur des actifs et passifs identifiables est déterminée à la date de chaque étape importante et les goodwill ou goodwill négatifs sont comptabilisés à compter de la date d'acquisition.

10. NOTE SUR CONTRATS TEMPORAIRE DECES AYANT FAIT L'OBJET DE REPORT D'ECHEANCE SUITE A LA COVID-19

Le Décret-loi n° 2020-19 du 15 mai 2020, portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients a prévu que les contrats d'assurances continuent de produire leurs effets tout au long de la période additionnelle due au report. Toutefois, étant donné que ces reports apportent des changements aux tableaux d'amortissement des crédits et les garanties offertes aux banques, la constatation d'un engagement supplémentaire reste tributaire du paiement d'une prime complémentaire par les banques désirant se couvrir sur les risques additionnels et l'envoi par ces dernières des éléments des reports effectués avec la signature d'un avenant entre les parties.

11. FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice 2020, la société « ASSURANCES CARTE » a fait l'objet d'une vérification fiscale préliminaire au titre de l'impôt sur les sociétés et des acomptes provisionnels et ce pour l'exercice 2016.

La notification initiale des résultats de la vérification, parvenue à la compagnie le 25/11/2020, fait état d'un redressement de 1 528 896 DT pénalités de retard incluses.

La compagnie s'est opposée aux principaux points évoqués par les services de contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 05/01/2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 01/04/2021, sa réponse aux différents points évoqués par la compagnie dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la compagnie. Le redressement initial a été, ainsi, retenu.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la compagnie s'est opposée de nouveau, dans une 2ème réponse en date du 14/04/2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande de transfert de son dossier devant la commission de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale qu'elle conteste.

Par ailleurs et au cours de l'exercice 2020, la société « CARTE Vie » a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des impôts sur les sociétés, des acomptes provisionnels, de la TVA, de la retenue à la source, de la TFP, du FOPROLOS, de la TCL et du droit d'enregistrement, et ce pour l'exercice 2016.

La notification initiale des résultats de la vérification, parvenue à la compagnie le 29/12/2020, fait état d'un redressement de 3 575 930 DT pénalités de retard incluses.

La société CARTE VIE a constitué une provision pour risque de l'ordre de 700 000 DT, sur la base de l'évaluation faite par le conseiller fiscal qui tient compte des réponses à la notification de redressement envoyées aux autorités de contrôle. A la date du présent rapport, la société n'a pas encore reçu une réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

12. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

- ❖ Le 17 Mars 2021, le groupe CARTE a acquis 7.800.000 actions de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (UBCI), pour un prix de 23,500 dinars par action, soit un montant global de 183,3 millions de dinars, représentant une participation de 39% du capital de l'UBCI détenue par le groupe bancaire français qui conserve une participation d'un peu plus de 11% au capital de l'UBCI.

13. NOTES RELATIVES À L'ACTIF :**Actifs incorporels**

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	31/12/2020			31/12/2019	Variation
	Brut	Amort et prov	Net	Net	
AC12- Concessions, brevets, licences, marques	1 767 129	1 629 657	137 473	37 522	99 951
CARTE	1 105 244	1 027 122	78 122	32 340	45 782
Autres Sociétés du Groupe	661 885	602 535	59 350	5 182	54 168
AC13- Fonds commercial	90 421	2 247	88 174	95 603	-7 429
CARTE	90 421	-	90 421	90 421	-
Autres Sociétés du Groupe	-	2 247	-2 247	5 182	-7 429

 **Ecart d'acquisition positif**

Société	31/12/2020	31/12/2019
CIIM	-	-
SIDHET	310 481	413 974
CARTE VIE	53 755	71 674
TOTAL	364 236	485 648

 **Ecart d'acquisition négatif**

Société	31/12/2020	31/12/2019
CIIM	-	-8 096
COTIF SICAR	-149 964	-254 595
SIDHET	-	-
UTIQUE	-	-242 853
TOTAL	- 149 964	-505 544

Actifs corporels d'exploitation

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	31/12/2020			31/12/2019	Variation
	Brut	Amortis et provis	Net	Net	
AC21-Installations techniques et machines	23 988 918	19 340 533	4 648 386	19 340 533	-14 692 147
CARTE	6 759 604	4 980 665	1 778 940	1 975 465	-196 525
Autres Sociétés du Groupe	17 229 314	14 359 868	2 869 446	17 365 068	-14 495 622
AC22-Autres installations, outillage et mobilier	5 933 907	5 169 901	764 006	19 340 533	-18 576 527
CARTE	1 433 645	1 257 896	175 749	297 782	-122 033
Autres Sociétés du Groupe	4 500 262	3 912 005	588 257	19 042 751	-18 454 493
AC23- Dépôts et cautionnements	5 542	-	5 542	5 542	-
CARTE	-	-	-	-	-
Autres Sociétés du Groupe	5 542	-	5 542	5 542	-

Placements**Terrains et constructions**

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	31/12/2020			31/12/2019	Variation
	Brut	Amortis et provis	Net	Net	
Terrains et constructions d'exploitation	20 576 312	4 713 971	15 862 341	16 360 819	-498 478
Terrains et constructions hors exploitation	117 413 854	17 783 728	99 630 126	99 399 479	230 647
TOTAL	137 990 165	22 497 699	115 492 467	115 760 298	-267 831

Participations et Autres placements financiers

	31/12/2020			31/12/2019	Variation
	Brut	Amortis et provis	Net	Net	
Participations dans les entreprises liées	89 027 449	-	89 027 449	88 577 449	450 000
Autres placements financiers	297 734 204	4 359 369	293 374 835	196 871 145	96 503 690
Stocks des sociétés Filiales	43 411 517	36 295	43 375 222	43 375 222	-
TOTAL	430 173 170	4 395 664	425 777 506	328 823 816	96 953 690

14. NOTES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :**Capitaux propres****Capital social ou fonds équivalent**

Le capital social s'élève au 31/12/2020, à 25 MDT, reflétant le capital de la société mère du fait de l'annulation des capitaux propres des filiales lors de l'ajustement ayant concerné l'annulation des titres de participation.

Réserves consolidées

Filiale	31/12/2020	31/12/2019
CARTE	55 553 922	53 161 758
COFITE-SICAF	987 862	931 324
CITE	-574 624	-347 822
CCF	1 489 880	1 229 232
CODIS	5 849 812	4 021 155
CIIM	1 327 496	1 472 453
UTIQUE GAZ	10 455 151	9 677 746
COTIF-SICAR	-466 016	-1 578 493
BUSINESS TOWERS	-2 842 869	-3 415 988
SIDHET	23 317 522	26 057 461
CARTE VIE	40 692 261	33 222 881
INCOM	45 086	-
SERENITY	-	-
RVS	-74 569	22 674
LINDE GAS	-5 803 781	-6 901 412
ASKIA	-6 720 678	-6 232 207
VALOFISH	-4 128	-
TOTAL	123 232 327	111 320 761

Résultats consolidés

Le résultat consolidé est obtenu à partir des résultats individuels des sociétés du groupe moyennant des retraitements visant à tenir compte, notamment, de l'impact de :

- ✓ L'élimination des opérations intragroupe,
- ✓ L'élimination de la part des minoritaires dans les résultats individuels des filiales, et
- ✓ L'amortissement des écarts d'acquisition.

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	Résultat de l'exercice avant élimination des opérations inter-groupe		Variation	Résultat consolidé		Variation
	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019	
La CARTE	12 496 578	11 100 650	1 395 928	6 743 759	4621191	2 122 568
COTIF-SICAR	215 923	-527 295	743 218	416 135	1128105	-711 970
COFITE-SICAF	171 769	245 255	-73 486	7 146	56 538	-49 392
CITE	111 776	-488 864	600 640	64 948	-340 613	405 561
CIIM	229 033	435 993	-206 960	433 954	-11 101	445 055
BUSINESS TOWERS	1 060 647	164 616	896 031	490 137	573 119	-82 982
UTIQUE GAZ	1 704 364	1 383 773	320 591	2 139 316	1751258	388 058
CCF	18 071	212 720	-194 649	63 734	260 648	-196 914
CODIS	2 614 950	2 271 016	343 934	1 793 317	1551443	241 874
SIDHET	-5 055 615	-819 277	-4 236 338	-4 611 610	-95 450	-4 516 160
INCOM	37 106	-	37 106	-159 657	-	1 159 657
SERENITY	2 843	-	2 843	2 741	-	2 741
RVS	83 729	58 010	25 719	-102 779	-80 777	-22 002
CARTE VIE	8 710 565	8 561 670	148 895	8 128 399	7484780	643 619
LINDE GAS	-	-	-	942 733	1105572	-162 839
ASKIA	-	-	-	2 348 190	2131916	216 274
VALOFISH	-	-	-	369 281	-	369 281
TOTAL GENERAL	22 401 739	22 598 267	-196 528	19 069 746	20 136 629	-1 066 883

Intérêts minoritaires

	Part des minoritaires dans les résultats consolidés		Variation	Intérêts minoritaires dans les capitaux propres		Variation
	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019	
CARTE	113 945	78 081	35 864	716 848	676 430	40 418
BUSINESS TOWERS	9 251	10 817	-1 566	-47 840	-58 657	10 817
CARTE VIE	207 848	191 426	16 422	1 228 197	1037164	191 033
CCF	38 515	157 513	-118 998	1 960 240	1802727	157 513
CIIM	56 848	2 505	54 343	378 388	393 752	-15 364
CITE	10 301	-54 023	64 324	258 994	294 965	-35 971
CODIS	858 420	742 641	115 779	3 449 273	2573937	875 336
COFITE-SICAF	2 472	19 557	-17 085	2 606 455	2586898	19 557
COTIF-SICAR	27 503	90 365	-62 862	1 581 343	1492358	88 985
RVS	-10 438	-1 365	-9 073	-7 553	-22 654	15 101
SERENITY	102	-	102	10 000	-	10 000
INCOM	-129 932	-	-129 932	37 492	-	37 492
SIDHET	-240 675	-14 531	-226 144	864 093	1019805	-155 712
UTIQUE GAZ	147 499	117 317	30 182	982 045	940 470	41 575
TOTAL GENERAL	1 091 660	1 340 303	-248 643	14 017 975	12 737 194	1 280 780

Passifs**Autres emprunts**

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
BUSINESS TOWERS	1 573 289	11 944 400	-10 371 111
UTIQUE GAZ	1 122 158	1 625 820	-503 662
CODIS	46 822	78 609	-31 787
SIDHET	13 191 520	16 002 530	-2 811 010
TOTAL	15 933 788	29 651 359	-13 717 571

Provisions pour autres risques et charges

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	-	40 000	-40 000
UTIQUE GAZ	1 081 469	1 829 606	-748 137
SIDHET	422 501	422 501	-
CARTE VIE	928 836	863 695	65 141
CARTE	1032527,2	1030929	1 598
TOTAL	3 465 334	4 186 731	-721 397

Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Les dettes nées d'opération d'assurance directe ne concernent que CARTE assurances et s'élèvent au 31/12/2020 à 17 309 561 dinars contre 14 445 667 dinars pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 2 863 894 dinars.

Dépôts et cautionnements reçus

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
CIIM	118 750	118 750	-
CARTE	119 436	124 436	-5 000
TOTAL	238 186	243 186	-5 000

Personnel

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	-	-	-
COFITE-SICAF	-	-	-
CITE	-	-	-
CIIM	-	-	-
BUSINESS TOWERS	-	-	-
UTIQUE GAZ	46	45	1

CCF	87 244	238 354	-151 110
CODIS	775 109	1 849	773 260
SIDHET	6 749	264 654	-257 905
INCOM	-	-	-
SERENITY	-	-	-
RVS	13 807	8 700	5 107
CARTE VIE	231 725	235 024	-3 299
CARTE	989 421	916 416	73 005
TOTAL	2 104 101	1 665 042	439 059

Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	5 287	3 972	1 315
COFITE-SICAF	2 366	2 633	-267
CITE	700	1 107	-407
CIIM	144 925	206 191	-61 266
BUSINESS TOWERS	10 264	40 711	-30 447
UTIQUE GAZ	558 052	1323992	-765 940
CCF	121 776	123 451	-1 675
CODIS	291 436	307 801	-16 365
SIDHET	197 955	591 918	-393 963
INCOM	5 037	-	5 037
SERENITY	-	-	-
RVS	70 629	56 824	13 805
CARTE VIE	789 116	2 119 886	-1 330 770
CARTE	3 708 629	6 286 594	-2 577 965
TOTAL	5 906 173	11 065 080	-5 158 907

Créditeurs divers

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	1 280 687	37 877	1 242 810
COFITE-SICAF	208 852	65 942	142 910
CITE	-80 282	43 096	-123 378
CIIM	-6 154 597	-841 297	-5 313 300
BUSINESS TOWERS	50 399 601	19 636 154	30 763 447
UTIQUE GAZ	1 823 899	1 967 244	-143 345
CCF	1 333 155	1 657 773	-324 618

CODIS	22 836 624	28 774 997	-5 938 373
SIDHET	13 222 811	9 268 224	3 954 587
INCOM	19 032	-	19 032
SERENITY	-	-	-
RVS	-344 217	16 976	-361 193
CARTE VIE	-156 128	44 612	-200 740
CARTE	19 866 614	2 154 187	17 712 427
TOTAL	104 256 050	62 825 785	41 430 266

Autres comptes de régularisation Passif

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	-210 066	161 300	-371 366
COFITE-SICAF	3 575	6 647	-3 072
CITE	1439,173	347	1 092
CIIM	86 613	70 177	16 436
BUSINESS TOWERS	150 407	76 819	73 588
UTIQUE GAZ	489 513	-1 351	490 864
	-	-	-
CODIS	744 518	1 057 078	-312 560
SIDHET	4 367 076	3 513 858	853 218
INCOM	36	-	36
SERENITY	21 681	-	21 681
RVS	2 400	2 000	400
CARTE VIE	931 724	390 904	540 820
CARTE	-	79 246	-79 246
TOTAL	6 588 915	5 357 025	1 231 890

15. NOTES RELATIVES À L'ÉTAT DE RÉSULTAT :**Charges financières nettes des filiales**

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
COTIF-SICAR	364 015	62 934	301 081
COFITE-SICAF	-2 023	-2 934	911
CITE	90 818	94 590	-3 772
CIIM	-71	-196	125
BUSINESS TOWERS	1 241 787	-557 289	1 799 076
UTIQUE GAZ	-162 208	-15 086	-147 122
CCF	341 924	636 235	-294 311
CODIS	-2 005 160	-1435753	-569 407
SIDHET	-1 704 558	-2 481 585	777 027
INCOM	-13 482	-	-13 482
SERENITY	9 203	-	9 203
RVS	10 190	-96	10 286
TOTAL	-1 829 565	-3 699 180	1 869 615

Revenus des filiales

Filiales	31/12/2020	31/12/2019	Variation
UTIQUE GAZ	7 868 913	9 155 341	-1 286 429
CCF	674 704	693 686	-18 982
CODIS	56 647 642	51 858 619	4 789 023
SIDHET	5 194 952	18 060 244	-12 865 292
CIIM	1 254 365	1 336 448	-82 083
CITE	-	1 638 655	-1 638 655
COTIF	621 953	844 250	-222 297
COFITE	305 227	453 266	-148 039
BUSINESS TOWERS	112 500	-	112 500
INCOM	11 626	-	11 626
RVS	1 510	-	1 510
TOTAL	72 693 391	84 040 511	-11 347 120

GROUPE « CARTE »
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Messieurs les Actionnaires
Du Groupe « CARTE »

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe « CARTE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, l'état de résultat, 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 un total bilan net de 718 957 108 dinars et un résultat net de l'exercice de 19 069 746 dinars.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 05 Avril 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au COVID-19.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe « CARTE » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » 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. Paragraphes d'observation

Nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Comme indiqué au niveau de la note « **3- PERIMETRE** », certains états financiers des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ne sont pas appuyés par un rapport d'audit.
- La Note aux états financiers **10** se rapportant à l'application par la société **CARTE VIE** des dispositions du décret-loi 2020-19 portant fixation de dispositions particulières relatives au remboursement des crédits et financements octroyés par les banques et les établissements financiers à leurs clients.
- La Note aux états financiers **11** se rapportant au contrôle fiscal subis par la Société CARTE et la Société CARTE VIE en 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

4. Rapport de gestion

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, 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 consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la compagnie 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 du groupe.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les 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 la compagnie 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.

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des textes 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, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020.

Tunis, le 06 Mai 2021

Emna RACHIKOU

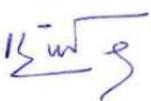
Partner

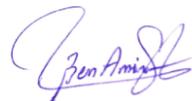
F.M.B.Z -KPMG Tunisie

Sofiène BEN AMIRA

Partner

C.M.C- DFK International


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-10534
MF: 810663T/A/M/000 - RC: B148972
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.343
E-mail: tn_fmimbz@kpmg.com



CABINET C.M.C. DFK INTERNATIONAL
Té: 71 880 933
71887 294
Fax: 71872 115
COMMISSARIAT - MANAGEMENT

TUNISIAN PRUDENCE FUND

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos au 31 Décembre 2020

I. Rapport sur l'audit des états financiers

1- Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP Tunisian Prudence Fund, qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincères, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du FCP Tunisian Prudence Fund au 31 Décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux systèmes comptables des entreprises.

2- Fondement de l'opinion

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

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

3 -Observation

Nous attirons votre attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

4- Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport. En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5- Responsabilités de la direction pour les états financiers

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

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

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

6- 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 considèrent comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux –ci.

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissaire 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.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de loi n°94 -117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, 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 administration.

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

2. Autres obligations légales et réglementaires

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

-Les emplois en liquidités et quasi-liquidités représentent 22,14 % de l'actif net du FCP- Tunisian Prudence Fund au 31 décembre 2020, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35,36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 mars 2021

Le Commissaire aux Comptes :

AUDIT REVISION CONSEIL

Foued AMIRI

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
AC 1-Portefeuille-titres	4-1	1 533 011	1 581 872
a- Actions et droits rattachés		379 458	374 990
b- Titres OPCVM		97 884	7 584
c- Obligations et valeurs assimilées		1 055 669	1 199 298
AC 2- Placements monétaires et disponibilités	4-2	433 764	482 329
a- Placements monétaires		398 564	400 026
b- Disponibilités		35 200	82 302
TOTAL ACTIF		1 966 775	2 064 201
PASSIF			
P1- Opérateurs créditeurs	4-3	8 007	8 203
P2- Autres créditeurs divers		-9*	87
TOTAL PASSIF		7 998	8 290
ACTIF NET			
CP 1- Capital	4-4	1 891 121	1 974 220
Sommes distribuables		67 656	81 691
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		15	21
b- Sommes distribuables de l'exercice		67 641	81 670
ACTIF NET		1 958 777	2 055 911
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 966 775	2 064 201

*Ce montant correspond à des retenus à la source sur BTA des exercices antérieurs

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	Note	31/12/2020	31/12/2019
PR 1- Revenus du portefeuille-titres	4-5	71 914	85 215
a- Dividendes		12 962	19 421
b- Revenus des obligations et valeurs assimilés		58 952	65 794
PR 2- Revenus des placements monétaires	4-6	29 802	33 000
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		101 716	118 214
CH 1- Charges de gestion des placements	4-7	(20 226)	(21 609)
REVENU NET DES PLACEMENTS		81 490	96 605
CH 2- Autres charges	4-8	(11 960)	(11 975)
RESULTAT D'EXPLOITATION		69 530	84 630
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 889)	(2 960)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		67 641	81 670
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 889	2 960
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		44 902	(72 186)
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		(566)	16 871
Frais de négociation de titres		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		113 866	29 315

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	31/12/2020	31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	113 866	29 315
Résultat d'exploitation	69 530	84 630
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	44 902	(72 186)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(566)	16 871
Frais de négociation de titres	0	0
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(81 670)	(89 284)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(129 324)	(293 842)
Souscriptions		
- Capital	103 500	1 068 100
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 727)	(52 370)
- Régularisation des sommes distribuables	1 146	17 256
Rachats		
- Capital	(235 700)	(1 376 400)
- Régularisation des sommes non distribuables	9 491	69 788
- Régularisation des sommes distribuables	(3 040)	(20 216)
- Droits de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(97 134)	(353 810)
ACTIF NET		
En début de l'exercice	2 055 911	2 409 721
En fin de l'exercice	1 958 777	2 055 911
NOMBRE DE PARTS		
En début de l'exercice	20 939	24 022
En fin de l'exercice	19 617	20 939
VALEUR LIQUIDATIVE	99,851	98,186
TAUX DE RENDEMENT	5,67%	1,58%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

1- PRESENTATION DU FONDS

Tunisian Prudence Fund est un fonds commun de placement régi par le code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Le fonds a obtenu l'agrément du CMF N° 24-2011 du 7 Septembre 2011.

La politique d'investissement est arrêtée par un comité d'investissement qui définit les choix et les orientations des placements. La BIAT est le dépositaire de ce fonds. Le gestionnaire est United Gulf Financial Services-North Africa (UGFS-NA).

Le FCP Tunisian Prudence Fund est un Fonds de distribution.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des éléments de portefeuille titre et des revenus y afférents

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente. Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date du 31 décembre 2020.

3.3- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent.
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du Fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables « BTA » sont valorisé comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

Le Fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique «PR 2-Revenus des placements monétaires »

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 4-1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2020 à **1 533 011 dinars** et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	% Actif
Actions		479 235	379 447	19,372%	19,293%
Artes	8 087	66 225	33 108	1,690%	1,683%
Carthage Cement	37 416	86 150	69 856	3,566%	3,552%
Cellcom	9 270	72 115	45 043	2,300%	2,290%
Hannibal Lease	16 860	104 611	52 435	2,677%	2,666%
Ateliers de meubles intérieurs	15 532	61 188	42 076	2,148%	2,139%
Société de transport des hydrocarbures par pipelines	2 690	21 236	32 073	1,637%	1,631%
Société tunisienne de marché de gros	26 695	49 774	83 742	4,275%	4,258%
Société tunisienne industrielle du papier et du carton	4 597	17 937	21 114	1,078%	1,074%
Droits		16	11	0,000%	0,000%
Droit d'attribution Hannibal Lease 37/100 2020	9	14	9	0,000%	0,000%
Droit d'attribution SAM 1/5 2020	4	2	2	0,000%	0,000%
Obligations et valeurs assimilées	-	991 915	1 055 669	53,894%	53,675%
BTA 6,3% 03-2026	100	92 200	99 670	5,088%	5,068%
BTA 6,3% 03-2026	100	92 100	99 601	5,085%	5,064%
BTA 6,3% 03-2026	151	139 675	150 591	7,688%	7,657%
BTA 6% 10-2023	50	46 540	49 160	2,510%	2,500%
BTA 6% 04-2024	400	384 600	408 185	20,839%	20,754%
BTA 6,7% 04-2028	100	94 800	100 623	5,137%	5,116%
EO ATTIJARI LEASING 2016-2	1 700	68 000	71 466	3,649%	3,634%
EO HL 2016-02 A	1 000	20 000	20 114	1,027%	1,023%
EO TUNISIE LEASING 2015-1	350	14 000	14 556	0,743%	0,740%
EO WIFAK 2019 -1 B	500	40 000	41 703	2,129%	2,120%
Titres OPCVM		98 397	97 884	4,997%	4,977%
UGFS ISLAMIC FUND	100	10 000	6 791	0,347%	0,345%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	520	68 392	70 545	3,601%	3,587%
UGFS BONDS FUND	1 768	20 005	20 548	1,049%	1,045%
TOTAL		1 569 564	1 533 011	78,264%	77,945%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
<u>Soldes au 31 décembre 2019</u>	1 658 990	42 912	(120 029)	1 581 872	
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>					
Actions cotées	53 194			53 194	
BTA	-			-	
Obligations de sociétés	-			-	
Titres OPCVM	88 397			88 397	
* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u>					
Cession actions cotées	(86 017)			(86 017)	(566)
Annuité obligations de sociétés	(145 000)			(145 000)	
Cession BTA	-			-	
Cession titres OPCVM	-			-	
* <u>Variation des plus ou moins values latentes</u>					
Actions cotées			20 235	20 235	
Bons de trésor assimilables (BTA)			25 182	25 182	
Titres OPCVM			(514)	(514)	
		(4 339)		(4 339)	
<u>Variation des intérêts courus</u>					
<u>Soldes au 31 décembre 2020</u>	1 569 564	38 573	(75 126)	1 533 011	(566)

Note 4-2 : Placements monétaires et disponibilités

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Placements monétaires	398 564	400 026
Disponibilités	35 200	82 302
TOTAL	(1) 433 764	482 329

(1) Le solde de ce poste, s'élevant au 31/12/2020 à **433 764 dinars**, se détaille ainsi :

	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% Actif net	% Actif
Placements monétaires		397 119	398 564	20,35%	20,26%
Billet de trésorerie SACEM SA- 60 jours-Ech 15-02-2021-11%	1	197 119	197 830	10,10%	10,06%
MOUDHARBA Best Lease-90 jours- Ech 31-03-2021-7.13%	50	50 000	50 008	2,55%	2,54%
MOUDHARBA Best Lease -90 jours- Ech 01/03/2021- 7.13%	150	150 000	150 727	7,69%	7,66%
Disponibilités		35 200	35 200	1,80%	1,79%
Banque		35 200	35 200	1,80%	1,79%
TOTAL		432 319	433 764	22,14%	22,05%

Note 4-3 : Opérateurs créditeurs

		<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Compte du Gestionnaire (UGFS-NA)	(1)	7 409	7 591
Compte du Dépositaire (BIAT)		598	612
		<u>8 007</u>	<u>8 203</u>

(1) Le solde de ce compte se répartit comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2018</u>
Rémunération de gestion	4 418	4 591
Charges administratives	2 991	3 000
	<u>7 409</u>	<u>7 591</u>

Note 4-4: Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Capital au 31/12/2019

Montant	1 974 220
Nombre de parts émises	20 939
Nombre de copropriétaires	6

Souscriptions réalisées

Montant en nominal	103 500
Nombre de parts émises	1 035
Nombre de copropriétaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant en nominal	235 700
Nombre de parts rachetées	2 357
Nombre de copropriétaires sortants	1

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	44 902
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(566)
Régularisation des sommes non distribuables	4 764
Droits de sortie	0
Frais de négociation de titres	0

Capital au 31/12/2020

Montant	1 891 121
Nombre de parts	19 617
Nombre de copropriétaires	5

Note 4-5 : Revenus du portefeuille -titres :

	<u>31/12/2020</u>	
Revenus des actions	12 962	19 421
Intérêts des obligations et valeurs assimilés	58 952	65 794
Revenus des titres OPCVM	-	-
Total	<u><u>71 914</u></u>	<u><u>85 215</u></u>

Note 4-6 : Revenus des placements monétaires :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Revenus des billets de trésorerie	17 871	16 203
Revenus autres placements	11 174	16 356
Revenue compte de dépôt	756	441
Total	<u><u>29 802</u></u>	<u><u>33 000</u></u>

Note 4-7 : Charges de gestion des placements

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Rémunération du Gestionnaire (UGFS-NA)	17 831	19 061
Rémunération du Dépositaire (BIAT)	2 395	2 548
Total	<u><u>20 226</u></u>	<u><u>21 609</u></u>

Note 4-8 : Autres charges

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Frais administratifs	11 900	11 900
Autres charges	60	75
Total	<u><u>11 960</u></u>	<u><u>11 975</u></u>

5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1- Données par part et ratios pertinents

Données par part	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	5,185	5,646	5,627	5,854	4,399
Charges de gestion des placements	(1,031)	(1,032)	-1,063	(1,140)	(0,912)
Revenu net des placements	4,154	4,614	4,564	4,714	3,487
Autres charges	(0,610)	(0,572)	(0,499)	(0,473)	(0,451)
Résultat d'exploitation (1)	3,544	4,042	4,066	4,241	3,036
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,096)	(0,141)	(0,348)	(0,597)	0,305
Sommes distribuables de l'exercice	3,448	3,900	3,718	3,644	3,340
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2,289	(3,447)	1,454	(2,574)	3,067
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(0,029)	0,806	1,690	0,397	(0,573)
Frais de négociation des titres	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	2,260	(2,642)	3,144	(2,177)	2,493
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	5,804	1,400	7,209	2,064	5,529
Droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	2,260	(2,642)	3,144	(2,177)	2,493
Régularisation du résultat non distribuable	-0,142	0,331	0,003	0,445	(0,214)
Sommes non distribuables de l'exercice	2,118	(2,311)	3,147	(1,732)	2,279
Distribution de dividendes	3,901	3,717	3,644	3,341	3,202
Valeur liquidative	99,851	98,186	100,313	97,093	98,521
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements/actif net moyen (*)	1,01%	0,97%	1,05%	1,14%	0,92%
Autres charges /actif net moyen (*)	0,60%	0,54%	0,49%	0,47%	0,47%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen (*)	3,46%	3,79%	4,03%	4,23%	3,07%
Actif net moyen	2 007 343	2 232 466	2 422 700	2 517 879	2 610 749

5.2 Transactions avec les parties liées

Le règlement intérieur qui lie la société UGFS-NA et la BIAT prévoit le paiement de :

- Une commission de gestion de 0,75% HTVA par an calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée trimestriellement.
- Des frais administratifs fixés forfaitairement à 10 000 DT hors TVA par année et payés trimestriellement.

La charge de l'exercice s'élève à **29 731 DT TTC** et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Commission de gestion	17 831	19 061
Frais administratifs	11 900	11 900
	<u>29 731</u>	<u>30 961</u>

Le règlement intérieur qui lie BIAT et la société UGFS-NA prévoit le paiement d'une rémunération annuelle, de 0,1% HTVA, calculé sur la base de l'actif net, avec un minimum de 2 000 DT HTVA par année.

La charge de l'exercice s'élève à **2 395 DT TTC**