



Bulletin Officiel

N°6325 Mercredi 31 Mars 2021

www.cmf.tn26^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

| | |
|--|-----|
| RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES AGO | 3-5 |
| TRAITEMENT COMPTABLE DES MODIFICATIONS DES FINANCEMENTS ACCORDES SUITE A LA PANDEMIE DE COVID 19 | 6 |

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUES DE PRESSE

| | |
|------------------------------|---|
| BH LEASING | 7 |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 8 |
| TUNISIE LEASING ET FACTORING | 9 |

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

| | |
|---------------------|----|
| SOCIETE EURO-CYCLES | 10 |
|---------------------|----|

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

| | |
|---------------------|-------|
| SOCIETE EURO-CYCLES | 11-12 |
|---------------------|-------|

MODIFICATION DE MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

| | |
|--------------------|-------|
| FCP VALEURS MIXTES | 13-14 |
|--------------------|-------|

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

| | |
|--|-------|
| FCC BIAT – CREDOMMO 1 : PERIODE ALLANT DU 01-01-2020 AU 31-03-2020 | 15-16 |
| FCC BIAT – CREDOMMO 2 : PERIODE ALLANT DU 01-01-2020 AU 31-03-2020 | 17-19 |
| FCC BIAT – CREDOMMO 1 : PERIODE ALLANT DU 01-07-2020 AU 30-09-2020 | 20-21 |
| FCC BIAT – CREDOMMO 2 : PERIODE ALLANT DU 01-07-2020 AU 30-09-2020 | 22-24 |

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

| | |
|--|-------|
| ARAB INTERNATIONAL LEASE – AIL – 2021-01 | 25-28 |
|--|-------|

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 31/03/2021)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- EURO-CYCLES

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

- EURO-CYCLES

ANNEXE V

SITUATIONS SEMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2020

- FCC BIAT – CREDIMMO 1
- FCC BIAT – CREDIMMO 2

COMMUNIQUÉ DU CMF

**RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV
A L'OCCASION DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

I - Documents à communiquer au CMF :

1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

II - Documents à publier :

1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.

De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.

2021 - AC - 010

COMMUNIQUÉ DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajene

Le Conseil d'Administration de BH LEASING a décidé de convoquer ses actionnaires à une assemblée générale ordinaire le 27/04/2021 à 12h00 au siège de la société pour la revue de l'activité de la société au cours de l'exercice 2020.

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

2021- AS -0212

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

TUNISIE LEASING ET FACTORING

Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing et Factoring s'est réuni le mardi 30 mars 2021, a passé en revue l'activité du groupe relative à l'exercice 2020 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés au 31 décembre 2020.

Les états financiers individuels font apparaître un total bilan de 1 074 425 831 DT et un résultat net de 6 443 537 DT en augmentation de 32,1 % par rapport à 2019.

Les états financiers consolidés font apparaître un total bilan de 2 200 144 821 DT et un résultat net de 8 979 580 DT en régression de 19,3% par rapport à 2019.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire le vendredi 30 avril 2021 à 09h00 par visio-conference.

En respect de la note de la Banque Centrale de Tunisie n°2021-08, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 0,360 Dinar par action, soit 7,2 % du nominal. Les dividendes prélevés sur les bénéfices réalisés antérieurement à 2013, seront distribués en franchise de la retenue à la source.

** 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.*

2021-AS-0213

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES

Siège social : ZI La Charguia II BP 129-1080 Tunis Cedex

La société ENNAKL Automobiles informe ses actionnaires que son conseil d'administration, réuni le 19 mars 2021, a arrêté et approuvé le rapport de gestion ainsi que les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2020.

Le conseil a décidé de proposer la distribution d'un dividende de **0,65 Dinars** par action, et de convoquer les actionnaires de la société pour une réunion en **Assemblée Générale Ordinaire** pour le **17 mai 2021 à 9H00** au siège de la société sis à la Charguia II Zone industrielle-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 des commissaires aux comptes sur les comptes individuels, consolidés et IFRS dudit exercice et sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales
3. Approbation des conventions règlementées prévues par les dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et des états financiers relatifs à l'exercice 2020
4. Quitus aux administrateurs pour la gestion 2020
5. Affectation des résultats de l'exercice 2020
6. Fixation du montant des jetons de présence pour l'exercice 2021
7. Fixation de la rémunération du comité permanent d'audit pour l'exercice 2021
8. Nomination de nouveaux administrateurs.
9. Nomination des commissaires aux comptes

() 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.*

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE EURO-CYCLES

Siège social : Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

Le Conseil d'Administration réuni le 04 Mars 2021 a l'honneur de convoquer les actionnaires de la Société EURO-CYCLES S.A à l'Assemblée Générale Ordinaire du Jeudi 15 Avril 2021 à 10 heures au siège social de la société sise à la Zone Industrielle Kalaa Kebira Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels de l'exercice clos le 31/12/2020 sur la Gestion de l'exercice 2020.
- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe et du rapport d'audit du commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Examen et approbation des états Financiers individuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Examen et approbation des Etats Financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.
- Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions visées par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- Affectation des résultats et distribution des bénéfices de l'exercice 2020.
- Quitus aux membres du conseil d'administration pour la gestion de l'exercice 2020.
- Fixation des jetons de présence.
- Nomination d'un Co-commissaire aux comptes.
- Autorisation pour acheter et vendre les propres actions de la société EURO CYCLES dans le cadre des dispositions de l'article 19 (Nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché Financier pour une période d'une année.

NB : Les actionnaires ont la faculté de se faire représenter en vertu d'un pouvoir spécial dument signé (signature légalisée) précédée de la mention « BON POUR POUVOIR ».

Les rapports à soumettre aux délibérations de L'AGO seront tenus à la disposition de chaque actionnaire au siège social de la société.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DES RÉSOLUTIONS AGO

SOCIETE EURO-CYCLES

Siège social : Z.I. Kalaa Kébira CP 4060 Sousse

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le jeudi 15 Avril 2021.

1^{ère} résolution : L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance des rapports d'activités du Conseil d'Administration sur la gestion 2020, et après avoir entendu la lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31/12/2020, approuve les rapports d'activités, les états financiers individuels et consolidés 2020.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

2^{ème} résolution : L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et constatant qu'il n'y a pas des nouvelles opérations ou conventions intervenues courant l'exercice 2020 avec la société EURO-CYCLES et la société TUNINDUSTRIE, en prend acte purement et simplement et l'approuve.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

3^{ème} résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019 et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2020, ainsi que les résultats reportés comme suit :

| | |
|--|-----------------|
| Bénéfice de l'exercice 2020 | : 16 332 120 DT |
| - Résultats reportés | : 17 725 003 DT |
| - Résultat Distribuable | : 34 057 123 DT |
| - Dividendes en Dinars Tunisien | : 13 498 650 DT |
| (Soit la distribution de 1,515 TND par action) | |
| - Résultats reportés après affectation | : 20 558 473 DT |

La date de mise en paiement des dividendes a été fixé par l'assemblée au 2021.
Le montant de ces dividendes sera prélevé sur les résultats reportés arrêtés au 31/12/2019.

4^{ème} résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du conseil d'Administration pour leur gestion de l'exercice 2020

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

5^{ème} résolution :L'Assemblée Générale Ordinaire générale décide d'allouer une somme de 8 750 DT (Huit mille sept cent cinquante dinars) Brut soit 7 000 DT (Sept mille Dinars) net de tous impôt par Membre au titre des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration pour l'exercice en cours et pour chacun des exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de sa part.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

6^{ème} résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer M. Expert-comptable, membre de l'ordre des Experts comptables de Tunisie (.....) entant que Co-Commissaireaux comptes pour trois nouvelles exercices comptables, se terminant avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les états financiers de l'exercice clos le 31 Décembre 2023., Accepte séance tenante sa nomination entant que Co-commissaire aux comptes de la société EURO CYCLES S.A pour les exercices 2021-2022 et 2023 et jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale tenue en 2023 pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé, et déclare qu'il n'entre dans aucune incompatibilité prévue par la loi.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

7^{ème} résolution : L'Assemblée Générale Ordinaire donne son accord pour acheter et revendre les propres actions de la société EURO CYCLES S.A dans le cadre des dispositions de l'article 19 (Nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, et autorise expressément le conseil d'administration d'acheter et de revendre les propres actions de la société pour une période d'une année, et lui délègue en conséquence les pouvoirs nécessaires à l'effet de fixer les conditions d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acheter et en général toutes les formalités et les procédures nécessaires pour la bonne fin et la réussite de cette opération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

8^{ème} résolution : L'Assemblée Générale confère tous les pouvoirs au représentant légal de la Société ou à son Mandataire pour effectuer les dépôts et les publications prévus par la loi.

Cette résolution mise aux votes est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS

MODIFICATION DE MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE LA COMPOSITION DU COMITE D'INVESTISSEMENT

FCP VALEURS MIXTES

Fonds Commun de Placement de Catégorie Mixte
Agrément du CMF n°29-2010 du 22 septembre 2010

Adresse : Immeuble Integra- Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène

Modification des horaires de réception des demandes de souscription et de rachat :

TUNISIE VALEURS, en sa qualité de Gestionnaire de FCP VALEURS MIXTES, informe le public et les porteurs de parts que son conseil d'administration, réuni le 2 novembre 2020, a décidé de modifier les horaires de réception des demandes de souscription et de rachat aux parts du fonds. Ainsi, les demandes de souscription et de rachat seront reçues :

Du lundi au vendredi :

- De 8h à 18h en période de double séance
- De 7h30 à 14h30 en période de séance unique
- De 8h à 14h durant le mois de Ramadan

Le samedi : de 8h à 12h.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 7 avril 2021.

Modification de l'horaire de calcul de la valeur liquidative en période de séance unique:

Le conseil d'administration de TUNISIE VALEURS, réuni le 2 novembre 2020, a décidé de modifier l'horaire de calcul de la valeur liquidative du fonds en période de séance unique.

La valeur liquidative sera, désormais, arrêtée chaque jour de bourse à 16h en période de double séance, à 14h en période de séance unique et à 13h30 durant le mois de Ramadan.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 7 avril 2021.

Modification des modalités de souscription et de rachat en période de séance unique:

Le conseil d'administration de TUNISIE VALEURS, réuni le 2 novembre 2020, a décidé de modifier les modalités de souscription et de rachat aux parts de FCP VALEURS MIXTES en période de séance unique.

Ainsi, les souscriptions et les rachats se feront comme suit :

En période de double séance:

Du lundi au vendredi

- De 8h à 9h : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 16h.

- De 9h à 16h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le même jour à 16h.
 - De 16h à 18h : Sur la base d'une VL connue publiée le même jour à 16h.
- Le Samedi** de 8h à 12h : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 16h.

En période de séance unique:

Du lundi au vendredi

- De 7h30 à 8h30 : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 14h.
 - De 8h30 à 14h : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le même jour à 14h.
 - De 14h à 14h30 : Sur la base d'une VL connue publiée le même jour à 14h.
- Le Samedi** de 8h à 12h : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 14h.

Durant le mois de Ramadan:

Du lundi au vendredi

- De 8h à 8h30 : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 13h30.
 - De 8h30 à 13h30 : Sur la base d'une VL inconnue qui sera publiée le même jour à 13h30.
 - De 13h30 à 14h : Sur la base d'une VL connue publiée le même jour à 13h30.
- Le Samedi** de 8h à 12h : Sur la base d'une VL connue publiée la veille à 13h30.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 7 avril 2021.

Modification des frais à la charge du FCP :

Le conseil d'administration de TUNISIE VALEURS, réuni le 2 novembre 2020, a décidé d'intégrer, aux frais à la charge du FCP, tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté.

Cette modification entrera en vigueur à partir du 7 avril 2021.

Modification de la composition du comité d'investissement :

Le conseil d'administration de TUNISIE VALEURS, réuni le 2 novembre 2020, a décidé de nommer Monsieur Hamza BEN TAARIT en tant que membre du comité d'investissement du fonds et ce, en remplacement de Madame Rym GARGOURI.

Ainsi, le comité d'investissement du FCP est composé comme suit :

- | | |
|-----------------------|--------------|
| - M. Walid SAIBI : | Président |
| - M. Hatem SAIGHI: | Gestionnaire |
| - M. Hamza BEN TAARIT | Membre |
| - M. Slim ABDELKEFI: | Membre |

Le prospectus de FCP VALEURS MIXTES mis à jour sous le numéro 11-0734/A001 en date du 30 mars 2021 tenant compte des modifications précitées et du changement des orientations de placement entré en vigueur le 30 juillet 2020 ,ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour seront mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société TUNISIE VALEURS, intermédiaire en bourse, sise à l'immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène et de son réseau d'agences.

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT-CREDIMMO 1
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-07-2020 AU 30-09-2020

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

| Mois de référence | Échéances | | Total en dinars | Taux RAT |
|-------------------|--------------|---------------|-----------------|----------|
| | Principal | Intérêts Nets | | |
| juillet-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| août-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| septembre-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| TOTAL | 0,000 | 0,000 | 0,000 | |

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

| Montant Cumulé des impayés | | Total en Dinars | Taux des impayés |
|----------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| Principal | Intérêts | | |
| 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.07.2020 au 30.09.2020

| Bénéficiaires | Taux de rémunération | CRD en début de période | Montant hors taxe en Dinars |
|--------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Société de gestion | 0,40% | 8 851,712 | 9,048 |
| Recouvreur | 0,40% | 8 851,712 | 9,048 |
| Dépositaire | 0,05% | 8 851,712 | 1,131 |
| TOTAL | | | 19,228 |

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 30.09.2020

(le compte d'accueil)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | intérêts courus à l'achat Bruts | intérêts courus de détention bruts | Valeur à ce jour |
|------------------------|----------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| BTA 5.75% Janvier 2021 | 1546 | 1 511 215,000 | 7 062,890 | 56 746,671 | 1 575 024,562 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 4 | 3 602,000 | 0,000 | 79,781 | 3 681,781 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 22 | 19 206,000 | 0,000 | 438,795 | 19 644,795 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 2 | 1 805,000 | 0,356 | 39,534 | 1 844,890 |
| TOTAL | | | | | 1 600 196,027 |

(le compte de réserve)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant net placé |
|----------------------|----------|----------------------|
| BTA 6.5% Juin 2025 | 1648 | 1 428 321,600 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 111 | 100 233,000 |
| TOTAL | | 1 528 554,600 |

E. Mise en œuvre des garanties

| Année | Mois de échéance | Observations |
|-------|------------------|--|
| 2008 | 31/07/2008 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 30/09/2008 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| 2009 | 30/06/2009 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2011 | 31/07/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 31/07/2011 | |
| 2013 | 30/04/2013 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | 30/09/2013 | Récupération partielle |
| | 30/09/2013 | Récupération totale |
| 2015 | 30/09/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | 31/08/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | 29/02/2020 | Récupération totale |
| | 31/03/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT-CREDIMMO 2
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-07-2020 AU 30-09-2020

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

| Mois de référence | Échéances | | Total en dinars | Taux RAT |
|-------------------|--------------|---------------|-----------------|----------|
| | Principal | Intérêts Nets | | |
| juillet-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| août-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| septembre-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| TOTAL | 0,000 | 0,000 | 0,000 | |

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

| Montant Cumulé des impayés | | Total en Dinars | Taux des impayés |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Principal | Intérêts | | |
| 4 959,696 | 353.744 | 5 313,440 | 1,01% |

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.07.2020 au 30.09.2020

| Bénéficiaires | Taux de rémunération | CRD en début de période | Montant hors taxe en Dinars |
|--------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Société de gestion | 0,40% | 777 558,420 | 794,837 |
| Recouvreur | 0,40% | 777 558,420 | 794,837 |
| Dépositaire | 0,05% | 777 558,420 | 99,355 |
| TOTAL | | | 1 689,030 |

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 30.09.2020

(le compte d'accueil)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | intérêts courus à l'achat Bruts | intérêts courus de détention bruts | Valeur à ce jour |
|----------------------|----------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| BTA 6% Avril 2023 | 162 | 152 928,000 | 932,055 | 3 621,699 | 157 481,753 |
| BTA 6% Avril 2023 | 125 | 114 687,500 | 0,000 | 3 513,699 | 118 201,199 |
| BTA 6% Avril 2024 | 101 | 92 566,500 | 630,904 | 2 257,973 | 95 455,377 |
| BTA 6% Avril 2024 | 303 | 269 215,500 | 0,000 | 8 517,205 | 277 732,705 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 2 | 1 805,000 | 0,356 | 39,534 | 1 844,890 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 36 | 32 418,000 | 0,000 | 718,027 | 33 136,027 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 53 | 46 269,000 | 0,000 | 1 057,096 | 47 326,096 |
| TOTAL | | | | | 731 178,048 |

(le compte de réserve)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant net placé |
|----------------------|----------|--------------------|
| BTA 6% Avril 2024 | 399 | 354 910,500 |
| TOTAL | | 354 910,500 |

E. Mise en œuvre des garanties

| Année | Mois de échéance | Observations |
|-------|------------------|--|
| 2010 | 31/03/2010 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 30/09/2010 | Récupération totale |
| 2011 | 30/11/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2012 | 31/05/2012 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| | 30/09/2012 | Récupération partielle |
| 2013 | 30/06/2013 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2014 | 31/03/2014 | Récupération partielle |

| | | |
|------|------------|------------------------------------|
| | 30/06/2014 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2015 | 30/04/2015 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | 31/12/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | 30/04/2017 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 30/09/2017 | |
| 2018 | 30/06/2018 | Récupération totale |
| | 31/10/2018 | |
| 2019 | 30/04/2019 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | 31/01/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

2021- AS -0219

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT-CREDIMMO 1
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-01-2020 AU 31-03-2020

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

| Mois de référence | Échéances | | Total en dinars | Taux RAT |
|-------------------|----------------|---------------|-----------------|----------|
| | Principal | Intérêts Nets | | |
| janvier-20 | 686,392 | 5,897 | 692,289 | 1,28% |
| février-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| mars-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| TOTAL | 686,392 | 5,897 | 692,289 | |

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

| Montant Cumulé des impayés | | Total en Dinars | Taux des impayés |
|----------------------------|---------------|-----------------|------------------|
| Principal | Intérêts | | |
| 386,865 | 11,135 | 398,000 | 2,06% |

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.01.2020 au 31.03.2020

| Bénéficiaires | Taux de rémunération | CRD en début de période | Montant hors taxe en Dinars |
|--------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Société de gestion | 0,40% | 73 293,035 | 74,107 |
| Recouvreur | 0,40% | 73 293,035 | 74,107 |
| Dépositaire | 0,05% | 73 293,035 | 9,263 |
| TOTAL | | | 157,478 |

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2020

(le compte d'accueil)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | intérêts courus à l'achat Bruts | intérêts courus de détention bruts | Valeur à ce jour |
|------------------------|----------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------|----------------------|
| BTA 5.75% Janvier 2021 | 1546 | 1 511 215,000 | 7 062,890 | 12 177,397 | 1 530 455,287 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 22 | 19 206,000 | 987,288 | 168,466 | 20 361,754 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 19 | 16 777,000 | 910,178 | 87,973 | 17 775,151 |
| TOTAL | | | | | 1 568 592,192 |

(le compte de réserve)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant net placé |
|----------------------|----------|----------------------|
| BTA 6.5% Juin 2025 | 1648 | 1 428 321,600 |
| TOTAL | | 1 428 321,600 |

E. Mise en œuvre des garanties

| Année | Mois de échéance | Observations |
|-------|------------------|--|
| 2008 | 31/07/2008 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 30/09/2008 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| 2009 | 30/06/2009 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2011 | 31/07/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 31/07/2011 | |
| 2013 | 30/04/2013 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | 30/09/2013 | Récupération partielle |
| | 30/09/2013 | Récupération totale |
| 2015 | 30/09/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | 31/08/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | 29/02/2020 | Récupération totale |
| | 31/03/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT-CREDIMMO 2
INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-01-2020 AU 31-03-2020

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

| Mois de référence | Échéances | | Total en dinars | Taux RAT |
|-------------------|------------------|---------------|------------------|----------|
| | Principal | Intérêts Nets | | |
| janvier-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| février-20 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,00% |
| mars-20 | 3 169,633 | 1,821 | 3 171,454 | 0,37% |
| TOTAL | 3 169,633 | 1,821 | 3 171,454 | |

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

| Montant Cumulé des impayés | | Total en Dinars | Taux des impayés |
|----------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Principal | Intérêts | | |
| 6 405,456 | 519,434 | 6 924,890 | 0,81% |

C. Le Montant des commissions supportées par le fonds au cours de la période du 01.01.2020 au 31.03.2020

| Bénéficiaires | Taux de rémunération | CRD en début de période | Montant hors taxe en Dinars |
|--------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Société de gestion | 0,40% | 1 112 038,037 | 1 124,394 |
| Recouvreur | 0,40% | 1 112 038,037 | 1 124,394 |
| Dépositaire | 0,05% | 1 112 038,037 | 140,549 |
| TOTAL | | | 2 389,337 |

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 31.03.2020

(le compte d'accueil)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | intérêts courus à l'achat Bruts | intérêts courus de détention bruts | Valeur à ce jour |
|----------------------|----------|------------------------|---------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| BTA 6% Avril 2023 | 125 | 114 687,500 | 6 205,479 | 1 027,397 | 121 920,376 |
| BTA 6% Avril 2024 | 303 | 269 215,500 | 15 241,315 | 2 540,219 | 286 997,034 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 166 | 96 138,000 | 7 449,534 | 1 271,151 | 104 858,685 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 109 | 144 918,000 | 5 279,781 | 446,452 | 150 644,233 |
| TOTAL | | | | | 664 420,328 |

(le compte de réserve)

| Désignation du Titre | Quantité | Montant net placé |
|----------------------|----------|--------------------|
| BTA 6% Avril 2024 | 399 | 354 910,500 |
| TOTAL | | 354 910,500 |

E. Mise en œuvre des garanties

| Année | Mois de échéance | Observations |
|-------|------------------|--|
| 2010 | 31/03/2010 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | 30/09/2010 | Récupération totale |
| 2011 | 30/11/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2012 | 31/05/2012 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| | 30/09/2012 | Récupération partielle |
| 2013 | 30/06/2013 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2014 | 31/03/2014 | Récupération partielle |
| | 30/06/2014 | Mise en jeu de garantie réelle |

| | | |
|------|------------|------------------------------------|
| 2015 | 30/04/2015 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | 31/12/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | 30/04/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | 30/09/2017 | |
| 2018 | 30/06/2018 | Récupération totale |
| | 31/10/2018 | |
| 2019 | 30/04/2019 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | 31/01/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

2021- AS -0221

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

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

ARAB INTENATIONAL LEASE

Groupe BTK

Société Anonyme au capital de 25 000 000 de dinars

Siège social : 11, Rue Hédi Nouira - 1001 TUNIS-

Identifiant unique: N° 0578857A

Emission d'un emprunt obligataire

Sans recours à l'Appel Public à l'Epargne

« AIL 2021-01 »

De 15 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 de dinars

Prix d'émission : 100 dinars

1. Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab International Lease réunie le **15/03/2021** a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire en une ou plusieurs tranches d'un montant au maximum de 60 millions de dinars, et ce, jusqu'au 31 décembre 2022 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants et arrêter les conditions et les modalités nécessaires.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société Arab International Lease, s'est réuni le **22/03/2021** et a décidé d'émettre un emprunt obligataire sans recours à l'Appel Public à l'Epargne d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars selon les conditions suivantes :

| <i>DUREE</i> | <i>TAUX D'INTERET</i> | <i>AMORTISSEMENT ANNUEL</i> |
|--------------|-----------------------|---|
| 5 ans | 9,8% brut l'an | Annuel constant par 1/5 à partir de la 1^{ère} année |

2. Renseignements relatifs à l'émission

✓ **Montant :**

L'emprunt obligataire « AIL 2021-01 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant souscrit du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

✓ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **29/03/2021** auprès de MAC SA, Intermédiaire en Bourse et seront clôturées au plus tard le **02/04/2021**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 200 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **02/04/2021** et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par Arab International Lease à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

✓ **But de l'émission**

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation.

3. Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'Emprunt** : « AIL 2021-01 ».
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.
- **Forme des Titres** : Nominative.
- **Catégorie des Titres** : Ordinaire.
- **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites délivrée par MAC SA, Intermédiaire en Bourse mentionnant la catégorie et la quantité y afférente.
- **Prix de souscription, Prix d'émission et Modalités de paiement** : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance des Intérêts** : Chaque obligation 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 entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **02/04/2021**, seront décomptés et payés à cette dernière date.
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **02/04/2021**.
- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes au taux d'intérêt fixe de 9,80 % brut 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 et à une durée unique de 5 ans.

- ***Amortissement et remboursement :***

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 DT par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **02/04/2026**.

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

- ***Paiement :***

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **02/04** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **02/04/2022**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **02/04/2022**.

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

- ***Taux de rendement actuariel :***

- ✓ ***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 9,8% l'an pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

Durée totale, Durée de vie moyenne et Duration de l'emprunt

- ✓ ***Durée totale***

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

- ✓ ***Durée de vie moyenne***

La durée de vie moyenne de l'emprunt « AIL 2021-01 » est de **3 ans**.

- ✓ ***Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)***

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,6660 années**.

- ✓ ***Mode de placement :***

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

✓ *Cessibilité des obligations :*

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.

Les intermédiaires en Bourse chargés des transactions portant sur ces obligations 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.

✓ *Garantie :*

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

✓ *Domiciliation de l'emprunt :*

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt « AIL 2021-01 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **MAC SA intermédiaire en Bourse**.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la quantité d'obligations souscrite par ce dernier.

✓ *Fiscalité des titres :*

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

✓ *Tribunaux compétents en cas de litige :*

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis I.

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

Selon les règles prudentielles régissant les banques et les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription à ce taux fixe risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux variables.

2021-AS-0141

**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 | 201,316 | 201,343 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/04/07 | 135,663 | 137,370 | 137,390 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 113,878 | 115,075 | 115,088 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 121,243 | 122,896 | 122,916 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 118,816 | 120,333 | 120,349 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 116,618 | 118,546 | 118,567 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 114,359 | 115,619 | 115,633 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 46,744 | 47,112 | 47,116 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 33,122 | 33,528 | 33,528 | | |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 112,226 | 113,647 | 113,664 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 11 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 17,534 | 17,738 | 17,741 | | |
| 12 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 126,004 | 127,095 | 127,107 | | |
| 13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,178 | 1,182 | 1,182 | | |
| 14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 118,928 | 120,575 | 120,590 | | |
| 15 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 11,622 | 11,735 | 11,736 | | |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 166,484 | 168,644 | 168,669 | | |
| 17 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 11,578 | 11,705 | 11,707 | | |
| 18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE (1) | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 94,477 | 95,929 | 95,944 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 19 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,868 | 1,871 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 20 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 63,361 | 63,980 | 63,987 | | |
| 21 SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 25/04/94 | 132,558 | 133,700 | 133,736 | | |
| 22 SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 11/11/01 | 105,737 | 105,190 | 105,202 | | |
| 23 AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 105,648 | 106,949 | 106,963 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 24 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 135,529 | 138,673 | 139,044 | | |
| 25 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 519,152 | 528,855 | 529,946 | | |
| 26 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,683 | 138,347 | 138,993 | | |
| 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 | 168,728 | 168,705 | | |
| 30 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,444 | 95,903 | 95,707 | | |
| 31 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 125,190 | 125,819 | 125,810 | | |
| 32 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 160,682 | 163,313 | 163,572 | | |
| 33 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 143,868 | 147,527 | 147,970 | | |
| 34 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,000 | 22,227 | 22,292 | | |
| 35 STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 91,681 | 91,741 | 91,665 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2147,555 | 2162,617 | 2190,879 | | |
| 37 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 125,405 | 123,888 | 127,895 | | |
| 38 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 211,191 | 215,150 | 217,599 | | |
| 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 | 2,851 | 2,913 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,535 | 2,569 | 2,616 | | |
| 42 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 67,913 | 66,381 | 66,056 | | |
| 43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,226 | 1,256 | 1,266 | | |
| 44 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,276 | 1,287 | 1,288 | | |
| 45 FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,203 | 1,229 | 1,233 | | |
| 46 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,178 | 1,206 | 1,212 | | |
| 47 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 112,701 | 114,966 | 115,418 | | |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP **** | CGF | 25/02/08 | 133,188 | en dissolution | en dissolution | | |
| 49 FCP MOUASSASSETT | AFC | 17/04/17 | 1142,671 | 1156,946 | 1166,368 | | |
| 50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,393 | 13,464 | | |
| 51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 06/11/17 | 9,852 | 9,723 | 9,906 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 86,094 | 87,986 | 88,299 | | |
| 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 | 21/04/20 | 5,271 | 109,386 | 110,549 | 110,564 |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 29/05/20 | 5,838 | 100,933 | 101,984 | 101,994 |
| 55 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 29/05/20 | 3,949 | 107,696 | 108,970 | 108,984 |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 18/05/20 | 5,498 | 104,918 | 106,274 | 106,290 |
| 57 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 29/05/20 | 6,557 | 107,234 | 108,949 | 108,968 |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 29/05/20 | 4,926 | 109,726 | 111,080 | 111,095 |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 29/05/20 | 5,504 | 106,230 | 107,543 | 107,558 |
| 60 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 03/02/97 | 24/04/20 | 5,033 | 103,279 | 104,486 | 104,500 |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 29/05/20 | 3,119 | 102,962 | 103,747 | 103,756 |
| 62 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 06/04/20 | 6,190 | 107,119 | 108,482 | 108,496 |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 29/05/20 | 6,607 | 109,306 | 110,733 | 110,748 |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 29/05/20 | 4,325 | 105,929 | 107,054 | 107,063 |

| | | | | | | | | |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 65 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/20 | 3,894 | 104,856 | 105,806 | 105,817 |
| 66 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 26/03/21 | 4,941 | 105,040 | 101,348 | 101,362 |
| 67 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 29/05/20 | 4,602 | 104,509 | 105,476 | 105,486 |
| 68 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 29/05/20 | 5,870 | 104,296 | 105,524 | 105,536 |
| 69 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/20 | 3,816 | 106,815 | 107,834 | 107,847 |
| 70 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 18/05/20 | 5,930 | 104,496 | 105,830 | 105,860 |
| 71 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/20 | 5,451 | 104,153 | 105,292 | 105,303 |
| 72 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 29/05/20 | 4,191 | 107,259 | 108,385 | 108,397 |
| 73 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/20 | 4,167 | 103,224 | 104,199 | 104,210 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 74 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 15/05/20 | 3,789 | 108,188 | 109,366 | 109,379 |
| 75 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 5,877 | 105,789 | 107,276 | 107,292 |
| 76 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,827 | 107,316 | 108,656 | 108,672 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 77 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 29/05/20 | 8,589 | 111,811 | 113,702 | 113,889 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 78 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/04/20 | 1,398 | 63,589 | 63,478 | 63,383 |
| 79 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 29/05/20 | 1,432 | 91,816 | 91,348 | 91,480 |
| 80 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 06/04/20 | 0,761 | 18,328 | 18,503 | 18,546 |
| 81 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 26/03/21 | 5,216 | 279,682 | 285,206 | 285,971 |
| 82 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 29/05/20 | 40,291 | 2222,734 | 2223,319 | 2223,911 |
| 83 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 13/05/20 | 3,091 | 75,191 | 73,618 | 73,646 |
| 84 | SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 12/05/20 | 2,288 | 56,836 | 56,905 | 56,914 |
| 85 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 108,247 | 106,577 | 106,738 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 86 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 05/05/20 | 0,323 | 11,629 | 11,685 | 11,692 |
| 87 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 05/05/20 | 0,289 | 13,786 | 13,972 | 13,975 |
| 88 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 18/05/20 | 0,397 | 15,165 | 15,519 | 15,526 |
| 89 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 18/05/20 | 0,469 | 13,508 | 13,750 | 13,758 |
| 90 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 29/05/20 | 6,174 | 149,845 | 149,321 | 149,653 |
| 91 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,234 | 9,324 | 9,347 |
| 92 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 28/05/20 | 5,692 | 9,059 | 100,643 | 100,690 |
| 93 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 04/05/20 | 0,605 | 77,258 | 76,166 | 76,077 |
| 94 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 76,966 | 76,292 | 76,193 |
| 95 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 29/05/20 | 3,901 | 99,851 | 100,609 | 100,680 |
| 96 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 08/04/20 | 1,830 | 89,949 | 90,079 | 90,337 |
| 97 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,141 | 10,100 | 10,135 |
| 98 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 04/02/21 | 1,451 | 96,667 | 98,676 | 98,888 |
| 99 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 15/01/07 | 21/04/20 | 3,510 | 140,968 | 142,138 | 142,312 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 100 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 29/05/20 | 1,325 | 98,185 | 99,236 | 100,662 |
| 101 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 29/05/20 | 0,695 | 115,856 | 116,423 | 117,972 |
| 102 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 116,654 | 116,392 | 119,608 |
| 103 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,092 | 189,900 | 193,696 | 194,804 |
| 104 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 3,543 | 174,320 | 177,940 | 178,460 |
| 105 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 18/05/20 | 4,376 | 166,989 | 170,227 | 171,294 |
| 106 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 18/05/20 | 0,213 | 23,320 | 23,578 | 23,682 |
| 107 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 140,701 | 139,981 | 138,983 |
| 108 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 153,933 | 155,716 | 157,408 |
| 109 | TUNISIAN EQUITY FUND * | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 110 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 29/05/20 | 202,368 | 5414,197 | 5366,028 | 5403,709 |
| 111 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 28/05/20 | 99,012 | 5461,164 | 5471,209 | 5527,221 |
| 112 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/20 | 3,269 | 85,641 | 86,835 | 87,916 |
| 113 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | 29/05/20 | 246,769 | 4570,396 | 4518,422 | 4545,031 |
| 114 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 28/04/20 | 0,143 | 10,224 | 10,248 | 10,340 |
| 115 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 29/05/20 | 9,216 | 165,461 | 167,605 | 168,359 |
| 116 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (2) | 16/05/16 | 20/04/20 | 293,487 | 10549,752 | 10427,235 | 10632,516 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 117 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 29/05/20 | 4,702 | 137,347 | 128,522 | 128,785 |

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement des fonds communs de placement FCP INDICE MAXULA et FCP MAXULA STABILITY, 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 18.Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 19.CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 20.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 21. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 25.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 26.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 27.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 29.Hannibal Lease S.A | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman, Les Berges du Lac – Tunis-1053 | 71 139 400 |
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |

| | | |
|--|---|------------|
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33.Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 40. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 41.SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 42. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 43. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 44. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 45. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 46.Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 47. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 50. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Arije El Médina | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax - | |
| 7. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II | 30 300 100 |
| 8. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 12. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 14. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 24. Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 25. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |

| | | |
|---|--|------------|
| 26. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 27. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 28. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 30. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 32. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 33. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 34. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 35. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 36. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 37. Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 38. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 39. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 40. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 42. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufeitula, 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 - | Escalie 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 Siences 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. 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 : 31/03/2021

| | | | | | |
|----|--------------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 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 |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 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, 4 ^{ème} étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |

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

| | | | |
|----|---|------------------------------|--|
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 37 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |
| 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 | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |
| 46 | FCPR INKADH | MAC PRIVATE MANAGEMENT | Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

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

AVIS DES SOCIETES

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE EURO -CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO- CYCLES» publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 15 avril 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2020 | 2019 |
|--|-------|------------------------|-----------------------|
| ACTIFS | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | | | |
| Immobilisations Incorporelles | 2.1 | 86 104,250 | 74 088,750 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -72 032,184 | -69 492,563 |
| | | 14 072,066 | 4 596,187 |
| Immobilisations Corporelles | 2.2 | 20 017 168,467 | 19 268 082,315 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -8 209 087,742 | -7 129 009,576 |
| | | 11 808 080,725 | 12 139 072,739 |
| Immobilisations Financières | 3 | 151 300,000 | 262 249,000 |
| <i>Moins Provisions</i> | | 0,000 | 0,000 |
| | | 151 300,000 | 262 249,000 |
| Total des actifs immobilisés | | 11 973 452,791 | 12 405 917,926 |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 11 973 452,791 | 12 405 917,926 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| Stocks | 4 | 42 176 962,492 | 35 089 809,958 |
| <i>Moins Provisions</i> | 4.1 | -1 021 883,809 | 0,000 |
| | | 41 155 078,683 | 35 089 809,958 |
| Clients et Comptes Rattachés | 4.2 | 38 383 122,959 | 9 704 445,570 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -104 866,004 | -104 866,004 |
| | | 38 278 256,955 | 9 599 579,566 |
| Autres actifs courants | | 763 645,866 | 2 056 945,285 |
| <i>Moins Provisions</i> | 4.3 | 0,000 | 0,000 |
| | | 763 645,866 | 2 056 945,285 |
| Placements & autres actifs financiers | 4.4 | 77 400,000 | 9 644 192,000 |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | 4.5 | 18 361 353,592 | 12 690 828,778 |
| Total des actifs courants | | 98 635 735,096 | 69 081 355,587 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 110 609 187,887 | 81 487 273,513 |

BILAN
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2020 | 2019 |
|--|----------|------------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| Capital social | 5 | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| Réserves | | 891 000,000 | 810 000,000 |
| Résultats reportés | | 17 725 002,966 | 17 367 721,370 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 27 526 002,966 | 27 087 721,370 |
| Résultat de l'exercice | | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u> | | 43 858 122,698 | 37 237 902,966 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| Passifs non courants | 6 | | |
| Emprunts | 6.1 | 398 682,267 | 533 898,328 |
| Provisions | 6.2 | 1 230 838,991 | 780 838,991 |
| Total des passifs non courants | | 1 629 521,258 | 1 314 737,319 |
| Passifs courants | 7 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7.1 | 23 955 796,608 | 22 126 263,176 |
| Autres passifs courants | 7.2 | 5 550 705,433 | 3 891 428,012 |
| Autres passifs financiers | 7.3 | 35 612 711,995 | 16 860 367,818 |
| Concours bancaires | 7.4 | 2 329,895 | 56 574,222 |
| Total des passifs courants | | 65 121 543,931 | 42 934 633,228 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 66 751 065,189 | 44 249 370,547 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 110 609 187,887 | 81 487 273,513 |

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2020 | 2019 |
|---|------------|-------------------------|------------------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | 8.1 | | |
| Revenus | | 119 822 832,286 | 87 523 599,892 |
| Autres produits d'exploitation | | 162 525,819 | 192 989,849 |
| Production immobilisée | | 0,000 | 0,000 |
| Total des produits d'exploitation | | 119 985 358,105 | 87 716 589,741 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | 8.2 | | |
| Variation des stocks des PF et des encours | | 879 736,104 | 341 415,114 |
| Achats de marchandises consommées | | 0,000 | 0,000 |
| Achats d'approvisionnements consommés | | -88 054 005,688 | -67 564 474,884 |
| Charges de personnel | | -6 178 776,573 | -5 070 074,800 |
| Dotations aux amort. et aux provisions | | -2 697 057,152 | -1 787 945,717 |
| Autres charges d'exploitation | | -7 803 755,634 | -5 012 168,299 |
| Total des charges d'exploitation | | -103 853 858,943 | -79 093 248,586 |
| <i>Résultat d'exploitation</i> | | 16 131 499,162 | 8 623 341,155 |
| Charges financières nettes | 8.3 | -804 654,876 | -1 855 284,735 |
| Produits des placements | 8.4 | 2 226 259,670 | 4 110 159,816 |
| Autres gains ordinaires | 8.5 | 122 569,416 | 15 081,795 |
| Autres pertes ordinaires | | -517,101 | 0,000 |
| <i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i> | | 17 675 156,271 | 10 893 298,031 |
| Impôt sur les bénéfices | 8.6 | -1 343 036,539 * | -743 116,435 |
| <i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i> | | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | 0,000 | 0,000 |
| <i>Résultat net de l'exercice</i> | | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| Effets de modifications comptables (net d'impôt) | | 0,000 | 0,000 |
| <i>Résultats après modifications comptables</i> | | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |

* Dont la somme de 149 160,817 TND correspond à des retenus à la source libératoire d'impôt.

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

| | | Au 31 Décembre | |
|--|--------------|------------------------|------------------------|
| | Notes | 2020 | 2019 |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | 9.1 | | |
| Résultat net | | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| Ajustements pour : | | | |
| * Amortissements et provisions | | 2 697 057,152 | 1 787 945,717 |
| * Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp | | -20 555,556 | |
| * Variation des : | | | |
| - stocks | | -7 087 152,534 | -15 461 373,634 |
| - créances | | -28 678 677,389 | 1 554 040,161 |
| - autres actifs | | 1 293 299,419 | 405 614,806 |
| + fournisseurs et autres dettes | | 3 513 817,897 | 15 581 914,452 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -11 950 091,279 | 14 018 323,098 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | -906 101,652 | -698 925,462 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 23 000,000 | 0,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | | -16 000,000 | -122 949,000 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | | 126 949,000 | 0,000 |
| Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement | | -772 152,652 | -821 874,462 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Placements | | 9 566 792,000 | -1 444 192,000 |
| Dividendes et autres distributions | | -9 711 900,000 | -9 720 000,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 49 625 369,284 | 0,000 |
| Remboursement d'emprunts | | -31 033 248,212 | -571 463,334 |
| Flux de trésorerie provenant d'activités de financement | | 18 447 013,072 | -11 735 655,334 |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | | - |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 5 724 769,141 | 1 460 793,302 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 12 634 254,556 | 11 173 461,254 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 9.2 | 18 359 023,697 | 12 634 254,556 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE ET FISCAL

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « EURO-CYCLES » est une entité du droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquemment amendée et complétée,

Les comptes de la société " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésoreries et les notes annexées,

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 Décembre 2019.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur.

Le logiciel de comptabilité permet d'établir périodiquement, les journaux auxiliaires, le grand livre des comptes, les balances auxiliaires et la balance générale.

Le regroupement de tous les comptes permet d'établir les états financiers de la société " EURO-CYCLES".

La société " EURO-CYCLES" utilise les normes comptables comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Aucune divergence n'a été relevée entre les normes comptables et les principes comptables retenus par ladite société.

A la date de notre intervention, les livres légaux (livre d'inventaire et journal centralisateur) étaient en cours de mise à jour.

Par ailleurs, le logiciel informatique a été déposé au Bureau de Contrôle des Impôts (Obligation légale prévue par l'article 62 du code de l'impôt sur le revenu et de l'impôt sur les sociétés).

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société " EURO-CYCLES", sont établis en Dinar Tunisien.

1.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERES

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES "arrêtés au 31 Décembre 2020, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2020, soit **1 €= 3,3256 TND** et **1 \$ = 2,7047 TND**.

1.5. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

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

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

| | |
|---|---------------|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site Web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |
| - Equipements du bloc social | 20 % |
| - Matériel informatique | 33,33 % |
| - Matériel à statut juridique particulier | 25% & 33,33 % |

1.6. VALORISATION DES STOCKS

Les matières premières, le stock décors et les emballages ont été valorisés au coût d'achat moyen pondéré.

Les produits finis ont été valorisés au coût de production.

1.7. REGIME FISCAL

Le régime fiscal de la société, « EURO-CYCLES » société totalement exportatrice, est fixé par la loi 93/120 du 27 Décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements qui limite l'exonération totale des bénéfices tirés de l'exportation à une période de 10 ans.

Par ailleurs, aux termes de l'article 5 de code d'incitations aux investissements, bénéficient de l'exonération des bénéfices tirés de l'exportation pour une durée de 10 ans, les opérations d'investissements relatives à la création, l'extension, le renouvellement, le réaménagement ou la transformation d'activité.

La loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014 mentionne l'expiration de la prorogation de la durée de déduction totale prévue pour la loi de finances 2013 et oblige par la suite une imposition des bénéfices réalisés à l'export au taux réduit de 10% et ce, à partir de l'année 2014.

Toutefois, la société « EURO-CYCLES » est soumise au paiement des droits et taxes suivants :

- La TCL au taux de 0,1% sur le chiffre d'affaires provenant à l'exportation et ce à partir du 1^{er} janvier 2014,
 - Droits et taxes relatifs aux véhicules automobiles de tourisme,
 - Taxe unique de compensation sur les transports routiers,
 - Taxe d'entretien et d'assainissement,
 - Droits et taxes perçus au titre des prestations directes (Téléphone, taxes portuaires, etc.),
- Contributions et cotisations au régime de sécurité sociale sauf pour le personnel étranger ayant opté pour son régime légal d'origine.
- ❖ La loi n°2017- 66 du 18 Décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018 à institué une contribution sociale solidaire au profit des caisses sociales de taux 1% sur les bénéfices servant de base pour calcul de l'impôt sur les sociétés a partir de l'exercice 2018.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations incorporelles totalisent au 31 décembre 2020 un montant net de **14 072,066 TND** contre **4 596,187 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciels | 83 703,750 | 71 688,250 |
| Site Web | 2 400,500 | 2 400,500 |
| VALEURS BRUTES | 86 104,250 | 74 088,750 |
| Moins Amortissements | -72 032,184 | -69 492,563 |
| VALEURS NETTES | 14 072,066 | 4 596,187 |

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (EN TND)

Les immobilisations corporelles totalisent au 31 décembre 2020 un montant net de **11 808 080,725TND** contre **12 139 072,739 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Terrain | 1 578 759,584 | 1 016 553,900 |
| Construction | 9 599 043,116 | 9 599 043,116 |
| Matériel industriel | 4 913 335,676 | 4 808 476,406 |
| Outillage industriel | 320 919,927 | 301 461,161 |
| Matériel de transport | 1 429 230,675 | 1 438 584,311 |
| AAI divers | 1 603 238,925 | 1 571 895,475 |
| Mobilier& matériel de bureau | 199 549,829 | 195 465,636 |
| Équipement du bloc social | 53 965,933 | 53 965,933 |
| Matériels informatique | 319 124,802 | 282 636,377 |
| Construction en cours | 0,000 | 0,000 |
| VALEURS BRUTES | 20 017 168,467 | 19 268 082,315 |
| Moins Amortissements | -8 209 087,742 | -7 129 009,576 |
| VALEURS NETTES | 11 808 080,725 | 12 139 072,739 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2020

| DESIGNATION | (Exprimé en dinars tunisiens) | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|--|---|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | IMMOBILISATIONS | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/2020 |
| | V. brute au 31/12/2019 | Acquisitions & ajouts 31/12/2020 | Reclassements & Cessions 31/12/2020 | V. brute au 31/12/2020 | C. Amort. au 31/12/2019 | Dotations 31/12/2020 | Reprises 31/12/2020 | C. Amort. au 31/12/2020 | |
| (1) | (2) | (3) | (4) =(1)+(2)-(3) | (5) | (6) | (7) | (7) =(5)+(6)-(7) | (8) =(4)-(7) | |
| - Logiciels | 71 688,250 | 12 015,500 | - | 83 703,750 | 67 092,063 | 2 539,621 | | 69 631,684 | 14 072,066 |
| - Site web | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 0,000 |
| TOTAL IMMO. INCORPORELLES | 74 088,750 | 12 015,500 | 0,000 | 86 104,250 | 69 492,563 | 2 539,621 | 0,000 | 72 032,184 | 14 072,066 |
| - Terrain | 1 016 553,900 | 562 205,684 | | 1 578 759,584 | - | - | - | - | 1 578 759,584 |
| - Constructions | 9 599 043,116 | 0,000 | | 9 599 043,116 | 1 743 254,997 | 485 391,363 | | 2 228 646,360 | 7 370 396,756 |
| - Matériel industriel | 4 808 476,406 | 104 859,270 | | 4 913 335,676 | 3 088 936,946 | 362 729,276 | | 3 451 666,222 | 1 461 669,454 |
| - Outillage industriel | 301 461,161 | 19 458,766 | | 320 919,927 | 190 420,170 | 28 681,832 | | 219 102,002 | 101 817,925 |
| - Matériel de transport | 1 438 584,311 | | 145 000,000 | 1 293 584,311 | 1 093 552,417 | 140 207,445 | 142 555,556 | 1 091 204,306 | 202 380,005 |
| - Installations générales, A. & A. divers | 1 571 895,475 | 31 343,450 | | 1 603 238,925 | 620 695,761 | 123 375,584 | | 744 071,345 | 859 167,580 |
| - Mobilier et matériel de bureau | 195 465,636 | 4 084,193 | | 199 549,829 | 126 611,293 | 25 679,071 | | 152 290,364 | 47 259,465 |
| - Equipement du bloc social | 53 965,933 | 0,000 | | 53 965,933 | 21 264,613 | 10 681,667 | | 31 946,280 | 22 019,653 |
| - Matériel informatique | 282 636,377 | 36 488,425 | | 319 124,802 | 244 273,379 | 32 322,884 | | 276 596,263 | 42 528,539 |
| - Matériel de transport à statut juridique particulier | - | 135 646,364 | | 135 646,364 | - | 13 564,600 | | 13 564,600 | 122 081,764 |
| TOTAL IMMO. CORPORELLES | 19 268 082,315 | 894 086,152 | 145 000,000 | 20 017 168,467 | 7 129 009,576 | 1 222 633,722 | 142 555,556 | 8 209 087,742 | 11 808 080,725 |
| TOTAL GENERAL | 19 342 171,065 | 906 101,652 | 145 000,000 | 20 103 272,717 | 7 198 502,139 | 1 225 173,343 | 142 555,556 | 8 281 119,926 | 11 822 152,791 |

NOTE 3 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES (EN DT)

Les immobilisations financières totalisent au 31 décembre 2020 un montant de **151 300 ,000 TND** contre **262 249,000 TND** au 31 décembre 2019, et elles sont détaillées comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Participation « TUNINDUSTRIES » | 99 900,000 | 99 900,000 |
| Participation « AFRICA PACK » | 25 500,000 | 20 000,000 |
| Emprunt national | 12 000,000 | 24 000,000 |
| Prêts aux personnels à plus d'un an | 0,000 | 114 949,000 |
| Cautionnement | 13 900,000 | 3 400,000 |
| TOTAL | 151 300,000 | 262 249,000 |

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 999 parts sociales de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

Les dividendes encaissés par la société « EURO-CYCLES » au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à **1498 500,000 TND**.

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice. Cette participation concerne 255 parts sociales de 100 TND chacune.

- **EMPRUNT NATIONAL**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2020 correspond à la participation de l'emprunt national.

NOTE 4 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2020 un solde de **98 635 735,096 TND** contre un solde de **69 081 355,587 TND** au 31 décembre 2019 s'analysant ainsi comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stocks | 42 176 962,492 | 35 089 809,958 |
| Clients et Comptes Rattachés | 38 383 122,959 | 9 704 445,570 |
| Autres actifs courants | 763 645,866 | 2 056 945,285 |
| Placements et autres actifs financiers | 77 400,000 | 9 644 192,000 |
| Liquidités et Equivalents de Liquidités | 18 361 353,592 | 12 690 828,778 |
| TOTAL BRUT | 99 762 484,909 | 69 186 221,591 |
| Moins Provisions | -1 126 749,813 | -104 866,004 |
| TOTAL NET | 98 635 735,096 | 69 081 355,587 |

4.1. STOCKS

Les valeurs en stocks net s'élèvent à la clôture de l'exercice 2020 à **41 155 078,683 TND** et se ventilent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| - Stock matières premières | 22 485 793,000 | 18 435 393,000 |
| - Stock MP en transit | 16 424 011,950 | 14 405 812,520 |
| - Stock décors | 480 038,000 | 324 733,000 |
| - Stock emballages | 744 603,000 | 761 091,000 |
| - Stock de produit finis | 1 419 385,134 | 1 162 780,438 |
| - Stock de produit finis en transit | 623 131,408 | 0,000 |
| TOTAL BRUT | 42 176 962,492 | 35 089 809,958 |
| - Moins provision pour dépréciation stock des matières premières | -1 021 883,809 | 0,000 |
| TOTAL NET | 41 155 078,683 | 35 089 809,958 |

- Inventaire physique

Nous avons assisté aux opérations de prise d'inventaire physique et nous nous sommes assuré que les quantités reprises sur le bilan du 31 décembre 2020 sont conformes à celles figurant sur les états d'inventaire de fin d'année.

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 31 Décembre 2020 de **38 278 256,955 TND** se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Clients ordinaires | 38 278 256,955 | 9 599 579,566 |
| Clients douteux ou litigieux | 104 866,004 | 104 866,004 |
| Solde du compte " Clients " | 38 383 122,959 | 9 704 445,570 |
| PV pour dépréciation des clients | -104 866,004 | -104 866,004 |
| TOTAL | 38 278 256,955 | 9 599 579,566 |

Le solde du compte " Clients et comptes rattachés " au 31 décembre 2020 représente **32,03 %** du chiffre d'affaires de l'exercice 2019 contre **11,09%** à la clôture de l'exercice précédent, soit un crédit clients d'environ 115 jours en 2020 et 40 jours au 31 décembre 2019.

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **763 645,866 TND** au 31 décembre 2020 se répartissent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|
| Personnel avance et acompte | 1 870,000 | 2 670,000 |
| Fournisseurs avances et acomptes | 203 845,497 | 714 243,664 |
| Etat impôts et taxes | 268 627,215 | 858 293,096 |
| Produit à recevoir | 13 078,836 | 414 879,438 |
| Débiteurs divers | 192 861,513 | 14 000,000 |
| Prêt au personnel | 66 049,000 | 0,000 |
| Charges constatées d'avance | 17 313,805 | 52 859,087 |
| TOTAL | 763 645,866 | 2 056 945,285 |

4.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **77 400,000 TND** au 31 décembre 2020 contre un solde de **9 644 192,000 TND** au 31 décembre 2019 se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------|
| B trésor + B caisse court terme | 0,000 | 9 600 000,000 |
| Echéance à moins d'un an sur prêt NC | 77 400,000 | 44 192,000 |
| TOTAL | 77 400,000 | 9 644 192,000 |

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 décembre 2020 à **18 361 353 ,592 TND** se répartit comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banques | 16 748 136,738 | 12 677 116,116 |
| Régies d'avance et accreditifs | 1 605 532,531 | 142,990 |
| Caisse | 6 684,323 | 13 569,672 |
| Autres organismes financiers | 1 000,000 | 0,000 |
| TOTAL | 18 361 353,592 | 12 690 828,778 |

NOTE5- CAPITAUX PROPRES

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2020 à **43 858 122,698** TND contre **37 237 902,966** TND au 31 décembre 2019 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital social | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| Réserves | 891 000,000 | 810 000,000 |
| Résultat reporté | 17 725 002,966 | 17 367 721,370 |
| Résultat de l'exercice | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| TOTAL | 43 858 122,698 | 37 237 902,966 |

- Suivant le procès-verbal du 28 Mai 2020, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2019, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2019 ainsi que les résultats reportés comme suit :

| | |
|--|----------------------------------|
| Bénéfice exercice 2019 : | 10 150 182,000 TND |
| Résultats reportés : | 17 367 721,000 TND |
| Réserves Légales | -81 000,000 TND |
| <u>Résultat distribuable :</u> | <u>27 436 903,000 TND</u> |
| Dividendes en dinar tunisien | 9 711 900,000 TND |
| <u>Résultat reporté après affectation</u> | <u>17 725 003,000 TND</u> |

Soit la distribution de 1,090 TND par action.

5.1. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Désignation | Capital social | Réserve légale | Résultats reportés | Modifications comptable | Résultat de l'exercice | Total des capitaux Propres |
|---|------------------|----------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | (1)+(2)+(3)+(4)+(5) |
| ♠ Solde au 31 Décembre 2018 | 8 100 000 | 810 000 | 17 481 386 | 0 | 10 416 335 | 36 807 721 |
| - Affectation du résultat 2018 | | | 10 416 335 | | -10 416 335 | 0 |
| - Distribution des dividendes | | | -9 720 000 | | | -9 720 000 |
| -Augmentation de capital | 810 000 | | -810 000 | | | 0 |
| - Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2019 | | | | | 10 150 182 | 10 150 182 |
| ♠ Solde au 31 Décembre 2019 | 8 910 000 | 810 000 | 17 367 721 | 0 | 10 150 182 | 37 237 903 |
| - Affectation du résultat 2019 | | | 10 150 182 | | -10 150 182 | 0 |
| - Réserves légales | | 81 000 | -81 000 | | | 0 |
| - Distribution des dividendes | | | -9 711 900 | | | -9 711 900 |
| - Résultat de au 31 Décembre 2020 | | | | | 16 332 120 | 16 332 120 |
| ♠ Solde au 31 Décembre 2020 | 8 910 000 | 891 000 | 17 725 003 | 0 | 16 332 120 | 43 858 123 |

NOTE 6-PASSIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2020 le solde de cette rubrique est de **1 629 521,258 TND** se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts | 398 682,267 | 533 898,328 |
| Provisions pour risques et charges | 1 230 838,991 | 780 838,991 |
| TOTAL | 1 629 521,258 | 1 314 737,319 |

6.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **398 682,267 TND** au 31 décembre 2020 contre **533 898,328 TND** au 31 décembre 2019 qui se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Emprunt UIB | 323 956,328 | 533 898,328 |
| Emprunt Leasing | 74 725,939 | 0,000 |
| TOTAL | 398 682,267 | 533 898,328 |

(Montants en dinars)

| Désignation | Solde au | Mouvements 2020 | | | Solde au |
|---------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/2019 | Ajout | Remboursements | Reclassements | 31/12/2020 |
| Crédit | | | | | |
| - UIB 4.500.000 TND | 533898 | 18871 | - | 228 813 | 323 956 |
| - Crédit Leasing | | 135851 | -26 024 | 35101, | 74 726 |
| Total | 533 898 | 154 721,88 | -26 024 | 263 914 | 398 682 |

6.2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **1 230 838,991 TND** au 31 décembre 2020 contre **780 838,991 TND** au 31 décembre 2019 qui se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| Notification fiscale | 950 000,000 | 500 000,000 |
| Affaire Incendie | 280 838,991 | 280 838,991 |
| TOTAL | 1 230 838,991 | 780 838,991 |

NOTE 7 PASSIFS COURANTS

Au 31 décembre 2020, les passifs courants présentent un solde de **65 121 543,931 TND** contre un solde de **42 934 633,228 TND** au 31 décembre 2019, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 23 955 796,608 | 22 126 263,176 |
| Autres passifs courants | 5 550 705,433 | 3 891 428,012 |
| Autres passifs financiers | 35 612 711,995 | 16 860 367,818 |
| Concours bancaires | 2 329,895 | 56 574,222 |
| TOTAL | 65 121 543,931 | 42 934 633,228 |

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les sommes dues aux fournisseurs totalisant une valeur de **23 955 796,608 TND** à la clôture de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 22 816 362,019 | 21 791 015,658 |
| Fournisseurs d'exploitation-effets à payer | 1 139 434,589 | 335 247,518 |
| Total | 23 955 796,608 | 22 126 263,176 |

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **5 550 705,433 TND**, se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Client avance et acompte | 769 186,371 | 537 437,570 |
| -Etat impôts et taxes | 1 003 463,142 | 1 148 157,125 |
| Personnel rémunérations dues | 746 218,849 | 502 412,821 |
| CNSS | 493 522,597 | 238 722,253 |
| Créditeurs divers | 1 235 631,297 | 727 046,852 |
| Charges à payer | 1 301 522,657 | 737 618,991 |
| Dividendes à payer | 1 160,520 | 32,400 |
| TOTAL | 5 550 705,433 | 3 891 428,012 |

7.3 AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **35 612 711,995 TND** au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Emprunts liés au cycle d'exploitation | 34 541 352,522 | 15 894 842,159 |
| Echéances à moins d'un an | 996 081,002 | 915 254,232 |
| Intérêts courus | 75 278,471 | 50 271,427 |
| TOTAL | 35 612 711,995 | 16 860 367,818 |

- **Echéances à moins d'un an**

Les emprunts à court terme totalisant **996 081,002 TND** à la date de clôture de l'exercice 2020, s'analysent comme suit :

(Montants en dinar)

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Mouvements 2020 | | | Solde au 31/12/2020 |
|---------------------|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------------|
| | | Ajout | Remboursements | Reclassements | |
| Crédit | | | | | |
| - UIB 4.500.000 TND | 915254 | 56615 | -228 814 | 228 814 | 971 869 |
| -Crédit Leasing | | | -15 762 | 39 974 | 24 212 |
| Total | 915 254 | 56 615 | -244 576 | 268 789 | 996 081 |

7.4 CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **2 329,895 TND** au 31 décembre 2020 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--------------------|------------------|-------------------|
| Concours bancaires | 2 329,895 | 56 574,222 |
| | 2 329,895 | 56 574,222 |

NOTE 8 - ETAT DE RESULTAT

L'analyse comparative des états de résultat des exercices 2020 et 2019 se présente comme suit :

8.1. Revenu :

Le détail de cette rubrique se présente au 31 décembre 2020 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| Revenus | 119 822 832,286 | 87 523 599,892 |
| Autres produits | 162 525,819 | 192 989,849 |
| TOTAL | 119 985 358,105 | 87 716 589,741 |

8.1.1 Chiffre d'affaire

Le chiffre d'affaire est passé de **87 523 599,892 TND** à la clôture de l'exercice 2019 à **119 822 832,286 TND** au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une augmentation de **32 299 232,394 TND**, soit (37 %) qui se détaille comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
| Ventes vélos | 106 008 140,100 | 76 204 282,821 |
| Ventes accessoires | 13 814 692,186 | 11 319 317,071 |
| TOTAL | 119 822 832,286 | 87 523 599,892 |

8.1.2 Autres Produits

Les autres produits d'exploitation sont passés de **192 989,849 TND** à la clôture de l'exercice 2020 à **162 525,819 TND** au 31 décembre 2020, enregistrant ainsi une diminution de **30 464,030 TND (15,78%)**.

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE | 26 666,667 | 28 235,294 |
| Frais administratifs à TUNINDUSTRIE | 126 459,552 | 164 754,555 |
| Transfert des charges convertisseurs | 9 399,600 | 0,000 |
| Total | 162 525,819 | 192 989,849 |

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Au 31 décembre 2020, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **103 853 858,943 TND** contre un solde de **79 093 248,586 TND** au 31 Décembre 2019 se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Variation stocks PF et encours | -879 736,104 | -341 415,114 |
| <u>Achat matières consommés :</u> | 88 054 005,688 | 67 564 474,884 |
| Achat MP | 84 628 859,238 | 62 308 676,971 |
| Achat MP en Transit | 2 018 199,424 | 14 405 812,526 |
| Achat emballage | 5 077 576,197 | 4 026 085,503 |
| Achat décors | 1 289 178,794 | 823 626,137 |
| Variation stock MP | -6 068 599,430 | -13 765 571,520 |
| Variation emballage | -1 812 090,000 | -1 003 434,000 |
| Variation Décors | 1 673 273,000 | -350 953,000 |
| Achats non stockés des matières et fournitures | 1 408 421,389 | 1 120 232,267 |
| Rabais, remises, ristournes obtenues sur achats | -160 812,924 | 0,000 |
| <u>Charges de personnel :</u> | 6 178 776,573 | 5 070 074,800 |
| Charge de personnel | 5 067 735,686 | 4 312 432,727 |
| Charges sociales légales | 723 959,688 | 643 889,980 |
| Autres charges | 387 081,199 | 113 752,093 |
| <u>Dotations aux amorts et prov :</u> | 2 697 057,152 | 1 787 945,717 |
| Dot immob incorporelle | 994,301 | 2 933,905 |
| Dot immob corporelle | 1 224 179,042 | 1 204 172,821 |
| Dot aux provisions pour risques charges d'exploitation | 450 000,000 | 580 838,991 |
| Dot aux provisions pour dépréciation de stocks | 1 021 883,809 | 0,000 |
| <u>Autres charges d'exploitation</u> | 7 803 755,634 | 5 012 168,299 |
| Maintenance GPAO | 0,000 | 2 690,736 |
| Entretiens et réparations | 559 589,131 | 356 396,913 |
| Primes d'assurances | 158 017,112 | 109 634,091 |
| Etudes et recherches | 101 509,160 | 105 556,999 |
| Transports et autres services extérieurs | 3 366 417,080 | 1 574 823,589 |
| Commissions sur ventes | 2 146 531,135 | 1 461 793,480 |
| Rémunérations d'intermédiaires | 199 267,760 | 168 054,257 |
| Publicités | 24 616,423 | 141 019,158 |

| | | |
|---|------------------------|-----------------------|
| Transports / achats | 12 172,782 | 6 639,584 |
| Divers | 8 194,649 | 3 870,005 |
| Réceptions, voyages et déplacements | 97 687,375 | 365 841,085 |
| Frais de télécommunications | 51 514,026 | 52 484,712 |
| Commissions bancaires | 184 994,223 | 157 550,303 |
| Charges diverses ordinaires | 411 183,585 | 89 213,282 |
| Etats, impôts et taxes | 477 061,193 | 365 600,378 |
| Autres charges liées à une modification comptable | 5 000,000 | 50 999,727 |
| TOTAL | 103 853 858,943 | 79 093 248,586 |

8.3. CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2020 un solde de **804 654,876 TND** s'analysant comme suit

:

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|--------------------|----------------------|
| Intérêts des emprunts | 609 170,952 | 605 615,096 |
| Intérêts des comptes courant | 18 494,095 | 39 897,542 |
| Intérêts des opérations de financement | 7 263,126 | 5 336,332 |
| Pertes de change | 4 214 953,512 | 3 915 021,076 |
| Gains de change | -4 045 226,809 | -2 710 585,311 |
| TOTAL | 804 654,876 | 1 855 284,735 |

8.4. PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **2 226 259,670 TND** au 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Produits des participations TUNINDUSTRIE | 1 498 500,000 | 3 496 500,000 |
| Intérêts sur placement CAT | 726 680,834 | 611 445,816 |
| Produits emprunt national | 1 078,836 | 2 214,000 |
| TOTAL | 2 226 259,670 | 4 110 159,816 |

8.5. AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique d'une valeur de **122 569,416 TND** s'analyse au 31 décembre 2020 comme suit :

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Gains ordinaires | 0,000 | 0,000 |
| Produits divers ordinaires | 100 041,850 | 0,000 |
| Différences de règlements | 1 972,010 | 15 081,795 |
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 20 555,556 | 0,000 |
| TOTAL | 122 569,416 | 15 081,795 |

8.6 Impôt sur les bénéfices

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impôt sur le bénéfice | 1 193 875,722 | 743 116,435 |
| Retenu à la source libératoire d'impôt | 149 160,817 | 0,000 |
| Total | 1 343 036,539 | 743 116,435 |

NOTE 9 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

9.1. VARIATION DES ELEMENTS DU BFR

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|----------------------|----------------------|
| Stocks | -7 087 152,534 | -15 461 373,634 |
| Clients et comptes rattachés | -28 678 677,389 | 1 554 040,161 |
| Autres actifs courants | 1 293 299,419 | 405 614,806 |
| Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes | 3 513 817,897 | 15 581 914,452 |

9.2. TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2020

| DESIGNATION | DECEMBRE 2020 | DECEMBRE 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| -Liquidités et Equivalents de Liquidités | 18 361 353,592 | 12 690 828,778 |
| -Concours bancaires | 2 329,895 | 56 574,222 |
| TOTAL | 18 359 023,697 | 12 634 254,556 |

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Solde intermédiaires de gestion (Exprimé en Dinars)

| | Au 31 Décembre | |
|--|------------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2 019 |
| Ventes de marchandises | - | - |
| Coût d'achat des marchandises vendues | - | - |
| Marge commerciale | - | - |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 119 822 832,286 | 87 523 599,892 |
| Production stockée ou déstockage | 879 736,104 | 341 415,114 |
| Autres produits | 162 525,819 | 192 989,849 |
| Production immobilisée | - | - |
| Production d'exercice | 120 865 094,209 | 88 058 004,855 |
| Achats consommés | -88 054 005,688 | -67 564 474,884 |
| Marge sur coût matière | 32 811 088,521 | 20 493 529,971 |
| Activité totale | 32 811 088,521 | 20 493 529,971 |
| Marge brute totale | 32 811 088,521 | 20 493 529,971 |
| Autres charges externes | -7 326 694,441 | -4 646 567,921 |
| Valeur ajoutée brute | 25 484 394,080 | 15 846 962,050 |
| Impôts et taxes | -477 061,193 | -365 600,378 |
| Charges de personnel | -6 178 776,573 | -5 070 074,800 |
| Excédent brut d'exploitation | 18 828 556,314 | 10 411 286,872 |
| Produits de placement | 2 226 259,670 | 4 110 159,816 |
| Charges financières nettes | -804 654,876 | -1 855 284,735 |
| Autres gains ordinaires | 122 569,416 | 15 081,795 |
| Autres pertes ordinaires | -517,101 | - |
| Transfert et reprise de charges | - | - |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | -2 697 057,152 | -1 787 945,717 |
| Impôt sur le résultat ordinaire | -1 343 036,539 | -743 116,435 |
| Résultats des activités ordinaires | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |
| Eléments extraordinaires | | |
| Effets des modifications comptables | | - |
| Résultats nets après modifications comptables | 16 332 119,732 | 10 150 181,596 |

NOTE 11 – TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Tableau de Passage des charges par destination aux charges par nature

| Liste des comptes de charges par nature | Montant des charges par nature au 31/12/2020 | Ventilation | | | | | Total |
|---|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | | Coût des ventes | Activité administrative | Activité de distribution | Charges financières | Autres charges | |
| - Variation des stocks des P.F et des encours | 879 736,104 | 879 736,104 | - | - | - | - | 879 736,104 |
| - Achats consommés | -88 054 005,688 | -88 054 005,688 | - | - | - | - | -88 054 005,688 |
| - Charges de personnel | -6 178 776,573 | -4 325 143,601 | -1 794 934,594 | -58 698,377 | - | - | -6 178 776,573 |
| - Dotations aux amort. Et aux provisions | -2 697 057,152 | -2 180 840,413 | -151 844,318 | -364 372,421 | - | - | -2 697 057,152 |
| - Autres charges d'exploitation | -7 803 755,634 | -1 313 076,794 | -643 029,425 | -5 568 874,186 | 0,000 | -278 775,229 | -7 803 755,634 |
| - Charges financières nettes | -804 654,876 | - | - | - | -804 654,876 | - | -804 654,876 |
| - Autres pertes ordinaires nettes | -517,101 | - | - | - | - | -517,101 | -517,101 |
| Total | -104 659 030,920 | -94 993 330,392 | -2 589 808,337 | -5 991 944,985 | -804 654,876 | -279 292,330 | -104 659 030,920 |

NOTE 12 - OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice 2020, la société « EURO-CYCLES » a conclu diverses transactions avec des parties liées.

Toutes les transactions ont été réalisées aux conditions du marché.

| Sociétés | Solde | Note | Achats | Ventes | Participation | Règlements | Solde |
|---|------------------|------|-------------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------------|
| | Au | | | | | | Au |
| | 31/12/2019 | | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 | 31/12/2020 |
| | -1 | | -2 | -3 | | -4 | (1)+(2) +(3)+(4) |
| - Fournisseur TUNINDUSTRIES | 4 935 948 | | 10 638 990 | | | - 10 202 100 | 5 372 839 |
| -Fournisseur DENVER | 583 050 | | 2 692 827 | | | - 3 042 632 | 233 245 |
| - Client DENVER | 265 943 | | | 2 701 419 | | - 2 915 786 | 51 576 |
| - Compte débiteurs divers TUNINDUSTRIES | 28 236 | ** | | 153 126 | | | 181 362 |
| PARTICIPATION AFRICA PACK | 20 000 | | | | 5 500 | | 25 500 |
| -Fournisseur MDS AGIL Hergla | 10 812 | | 211 510 | | | - 208 049 | 14 273 |
| TOTAL | 5 843 989 | | 13 543 327 | 2 854 545 | 5 500 | -16 368 567 | 5 878 794 |

** Comptabilisé dans le compte produit à recevoir en 2019.

NOTE 13- ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Banques | Engagement | Montant en D | Hypothèque | Superficie en m² | Rang |
|------------------|---|--------------|---|------------------|------------------------------------|
| STB | CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import | 9 000 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D | 6 424 5 909 | 1 ^{er} 1 ^{er} |
| UIB | CREDIT DE GESTION : | 5 000 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) | 6 424 5 909 | utile utile |
| UIB | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 4 500 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D | 6 424 5 909 | utile utile |
| AMEN BANK | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 650 000 | Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE | 5 909 | 2 ^{ème} |

RAPPORT GENERAL SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020

Mes dames et Messieurs les Actionnaires ;

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « EURO-CYCLES – SA », 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 font ressortir un total net de bilan de **110 609 187,887 TND**, un bénéfice net de **16 332 119,732 TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **43 858 122,698 TND** et une variation positive de trésorerie de **5 724 769,141 TND**.

OPINION

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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.

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 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 CLES D'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.

Existence et évaluation des stocks :

Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2020, les stocks s'élèvent pour une valeur nette de **41 155 078.683 TND** et représentent **37,20%** du total bilan.

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme un point clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan et les risques liés aux mouvements des stocks et à leurs évaluations.

Les stocks de matières premières, décors et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achats hors taxes récupérables majorés par les frais accessoires d'achats. Les éléments de produits finis sont valorisés au coût de production. Ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

La méthode de valorisation des stocks est la méthode du coût moyen pondéré.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- L'évaluation du dispositif du contrôle interne pour le suivi des entrées en stocks et la gestion de leurs mouvements ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques avec une présence aux inventaires des différents magasins.
- Vérification de l'évaluation de leurs coûts en conformité avec la norme comptable tunisienne NCT4 sur les stocks.
- La vérification des provisions constatées et l'appréciation des hypothèses retenues par le management pour leurs déterminations.

- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2020.

Revenus :

Les revenus liés à la vente de produits finis figurant à l'état de résultat au 31 décembre 2020 pour un montant de **119 822 832.286 DT** et représentant un des postes les plus importants de cet état, sont constatées à la date de factures (indépendamment des incoterms et des modalités des transactions commerciales qui leurs sont liées).

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Rapprocher les factures de ventes du mois de décembre 2020 en validant les incoterms, les dates des déclarations de douane et des shipping dates.
- Identifier les ventes associées à des incoterms (exemple DDU) dont le transfert des risques et avantages s'effectue lors de la mise à disposition au lieu de destination convenu avant déchargement sur l'exercice 2021.
- D'assurer du respect de la séparation des exercices et de la réalisation des revenus.

OBSERVATIONS

- La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2013 au 31 Décembre 2016.

Une notification des résultats de vérification fiscale a été adressée en 2017 ayant pour effet de réclamer un complément d'impôt et taxes pour un montant de **3 996 137,150 TND** dont **2 188 856,626 TND** pénalités.

En décembre 2017, la société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale. L'administration fiscale a retenu un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant aux autres points non retenus par l'administration fiscale.

Au 31 décembre 2019, le dossier en question est traité au niveau de la commission nationale de conciliation.

En 2018, la société a provisionné **200 000,000 TND** qu'elle l'a affectée directement aux résultats reportés suivant la décision de l'AGO du 2 MAI 2019.

En 2019, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **300 000,000 TND**.

En 2020, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **450 000,000 TND**.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

AUTRES POINTS

Afin de se conformer à la loi N°2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, une AGE s'est tenue le 07 janvier 2020 et a adoptée entre autres les résolutions décidant de la dissociation des fonctions du président du conseil d'administration et celles du directeur général de la société ainsi que la nomination de deux administrateurs indépendants.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société « EURO-CYCLES – SA » 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.

RESPONSABILITE DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS

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

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

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

RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS 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.

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

Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre

- Des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une

erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

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

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

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

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

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMENTATION EN VIGUEUR

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

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

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

Sousse, le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

YOSRA CHELLY

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DECEMBRE 2020

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

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

A-Conventions et opérations nouvellement conclues ou réalisées au cours de l'exercice 2020 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

A.1 Opérations réalisées avec la société « TUNINDUSTRIES » (la société Euro-cycles détient 99% du capital de la société TUNINDUSTRIES)

1- Au cours de l'exercice 2020, la société « TUNINDUSTRIES » a facturé des achats des matières premières à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de **10 638 989,878 TND** se répartissant comme suit :

| Opérations | Montant en TND |
|-------------------|-----------------------|
| Structures | 1 773 224,650 |
| Roues | 6 346 080,690 |
| Assises | 2 519 684,538 |
| Total | 10 638 989,878 |

Le compte fournisseur « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2020 un solde créditeur de **5 372 838,508 TND**.

2- Au titre de l'exercice 2020, la société « Euro-cycles » :

- a donné en location des locaux à usage industriels à la société « TUNINDUSTRIES » pour un

loyer annuel de **26 666,667 TND.**

- a facturé aussi des frais administratifs pour un montant global de **126 459,552 TND.**

Le compte débiteur divers « TUNINDUSTRIES » présente au 31 Décembre 2020 un solde débiteur de **181 361,513 DT.**

A.2 Opérations réalisées avec « MDS AGIL HERGLA »

o Au cours de l'exercice 2020, la société « MDS AGIL HERGLA » a facturé des achats des carburants et des frais d'entretien véhicules à la société « EURO-CYCLES -SA » pour un total de **211 509,980 TND.**

Le compte fournisseur « MDS AGIL HERGLA » présente au 31 décembre 2020, un solde créditeur de **14 272,704 TND.**

A.3 Opérations réalisées avec la société « DENVER »

o Au cours de l'exercice 2020, la société « DENVER » a facturé des achats des matières premières et frais d'entretien et réparation à la société « EURO-CYCLES – SA » pour un total de **2 692 827,185 TND.**

Le compte fournisseur « DENVER » présente au 31 décembre 2020, un solde créditeur de **233 244,846 TND.**

o La société « EURO-CYCLES- SA » a facturé au titre de l'exercice 2020, un chiffre d'affaire de **2 701 419,062 TND** à la société « DENVER ».

Le compte client « DENVER » présente au 31 décembre 2020, un solde débiteur de **51 575,733 TND.**

A-4- Operations réalisées avec la société « AFRICAPACK »

Suivant le PV d'augmentation du capital du 07/12/2020 de la société « AFRICAPACK » enregistré à la recette des actes des sociétés de Sousse en date du 15/12/2020 sous le N° 20702287 quittances M 069313, la société « EURO CYCLES » a apporté la somme de 5 500 DT en tant qu'apport en numéraire et reçoit en contrepartie 55 parts sociales d'une valeur nominale de 100DT soit 1% du capital de la société.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

B-1- Votre conseil réuni le 07/01/2020 a fixé la rémunération et avantages annuels du Président du

conseil d'administration comme suit :

- Une rémunération annuelle de **120 000,000 TND** nette de tous impôts,

B-2- Votre conseil réuni le 07/01/2020 a fixé la rémunération et avantages annuels du Directeur général comme suit :

- Salaire Annuel net de tous impôts de 180 000,000 TND ;
- Voiture de fonction ainsi que tous les frais y afférents ;
- Frais de téléphone mobile ;
- Frais d'eau, d'électricité, du Gaz, du logement Principal.

B-3-La rémunération et avantages annuels du Directeur Général Adjoint ayant opté pour le maintien de son statut de salarié a été fixée par le contrat de travail du 04 Juillet 2005 comme suit :

- Un salaire annuel net de tous impôts de **60 000,000 TND** ;
- Un intéressement net de tous impôts au taux de 5% calculé sur le résultat net de l'exercice ;
- Un véhicule de fonction et les frais y afférents ;
- Un abonnement téléphonique professionnel ;
- Des frais de logement à hauteur de **650,000 TND** par mois ;
- Un billet d'avion, par an pour le DGA et sa famille dans la limite de **2 500,000 TND** par an ;
- Prise en charge de l'assurance CFE.

B-4- Votre conseil d'administration réuni le 12 Mars 2020 a alloué des jetons de présence d'un montant net de **5 000,000 TND** au titre de l'exercice 2019 pour chaque membre du Conseil d'Administration.

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

Sousse, Le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

YOSRA CHELLY

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

SOCIETE EURO CYCLES

Siège social: Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société «EURO CYCLES » 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 en date du 15 avril 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mme YOSRA CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars)

| | | Au 31 Décembre | |
|--|----------|------------------------|-----------------------|
| | Notes | 2020 | 2019 |
| ACTIFS | | | |
| <u>ACTIFS NON COURANTS</u> | | | |
| Actifs Immobilisés | 3 | | |
| Immobilisations Incorporelles | | 86 454,250 | 74 438,750 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -72 382,184 | -69 842,563 |
| | | 14 072,066 | 4 596,187 |
| Immobilisations Corporelles | | 21 467 952,376 | 20 046 492,603 |
| <i>Moins Amortissements</i> | | -8 906 741,266 | -7 732 856,953 |
| | | 12 561 211,110 | 12 313 635,650 |
| Immobilisations Financières | | 55 400,000 | 170 349,000 |
| <i>Moins Provisions</i> | | 0,000 | 0,000 |
| | | 55 400,000 | 170 349,000 |
| Total des actifs immobilisés | | 12 630 683,176 | 12 488 580,837 |
| Autres actifs non courants | | 0,000 | 0,000 |
| Total des actifs non courants | | 12 630 683,176 | 12 488 580,837 |
| <u>ACTIFS COURANTS</u> | | | |
| | 4 | | |
| Stocks | | 44 446 146,156 | 36 766 848,369 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -1 021 883,809 | 0,000 |
| | 4.1 | 43 424 262,347 | 36 766 848,369 |
| Clients et Comptes Rattachés | | 38 384 549,459 | 9 717 317,250 |
| <i>Moins Provisions</i> | | -104 866,004 | -104 866,004 |
| | 4.2 | 38 279 683,455 | 9 612 451,246 |
| Autres actifs courants | 4.3 | 878 797,427 | 2 405 673,020 |
| Placements & autres actifs financiers | 4.4 | 77 400,000 | 9 644 192,000 |
| Liquidités & Equivalents de liquidités | 4.5 | 18 543 505,445 | 14 003 592,493 |
| Total des actifs courants | | 101 203 648,674 | 72 432 757,128 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 113 834 331,850 | 84 921 337,965 |

BILAN
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2020 | 2019 |
|---|----------|------------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | |
| | 5 | | |
| Capital social | | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| Réserves | | 900 990,000 | 819 990,000 |
| Résultats reportés | | 20 299 373,900 | 21 544 560,036 |
| Intérêts minoritaires | | 1 186,948 | 791,020 |
| Total des capitaux propres avant résultat | | 30 111 550,848 | 31 275 341,056 |
| Résultat de l'exercice | | 16 610 924,004 | 8 736 470,275 * |
| Résultat de l'exercice minoritaire | | 1 580,753 | 1 995,928 * |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u> | | 46 724 055,605 | 40 013 807,259 |
| <u>PASSIFS</u> | | | |
| | 6 | | |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts | 6.1 | 423 272,847 | 579 471,939 |
| Provisions | 6.2 | 1 230 838,991 | 780 838,991 |
| Total des passifs non courants | | 1 654 111,838 | 1 360 310,930 |
| Passifs courants | | | |
| | 7 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7.1 | 19 225 975,534 | 17 380 250,523 |
| Autres passifs courants | 7.2 | 5 979 830,686 | 4 278 071,953 |
| Autres passifs financiers | 7.3 | 40 247 608,008 | 21 814 437,105 |
| Concours bancaires | 7.4 | 2 750,179 | 74 460,195 |
| Total des passifs courants | | 65 456 164,407 | 43 547 219,776 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 67 110 276,245 | 44 907 530,706 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u> | | 113 834 331,850 | 84 921 337,965 |

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | Notes | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------------------------|------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 8.1 | 119 824 258,786 | 87 598 826,334 |
| Autres produits d'exploitation | | 9 399,600 | 0,000 |
| Production immobilisée | | 0,000 | 0,000 |
| Total des produits d'exploitation | | 119 833 658,386 | 87 598 826,334 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Variation des stocks des PF et des encours | 8.2 | 1 044 583,981 | 296 852,171 |
| Achats de marchandises consommées | | 0,000 | 0,000 |
| Achats d'approvisionnements consommés | 8.3 | -84 963 553,034 | -64 217 203,274 |
| Charges de personnel | | -6 944 714,188 | -5 618 578,357 |
| Dotations aux amortet aux provisions | | -2 790 863,299 | -1 881 037,197 |
| Autres charges d'exploitation | 8.4 | -7 962 767,521 | -5 183 860,630 |
| Total des charges d'exploitation | | -101 617 314,061 | -76 603 827,287 |
| Résultat d'exploitation | 8.5 | 18 216 344,325 | 10 994 999,047 |
| Charges financières nettes | | -900 073,791 | -1 909 179,288 |
| Produits des placements | | 728 120,020 | 614 397,816 |
| Autres gains ordinaires | | 133 948,981 | 22 067,251 |
| Autres pertes ordinaires | | -21 790,048 | -558,557 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 18 156 549,487 | 9 721 726,269 |
| Impôt sur les bénéfices | | -1 544 044,730 | -983 260,066 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 16 612 504,757 | 8 738 466,203 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | 0,000 | 0,000 |
| Résultat net de l'exercice | 8.6 | 16 612 504,757 | 8 738 466,203 |
| Effets de modifications comptables (net d'impôt) | | 0,000 | 0,000 |
| Résultats après modifications comptables | | 16 612 504,757 | 8 738 466,203 |
| Intérêts minoritaires | | -1 580,753 | -1 995,928 * |
| Résultats après intérêts minoritaires (IM) | | 16 610 924,004 | 8 736 470,275 * |

* Retraités pour besoins de comptabilité

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| Notes | 2020 | 2019 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| 9 | | |
| Résultat net | 16 612 504,757 | 8 738 466,203 |
| Ajustements pour : | | |
| * Amortissements et provisions | 2 790 863,299 | 1 881 037,197 |
| * Plus ou moins-values de cession | -20 555,556 | |
| * Variation des : | | |
| - stocks | -7 768 154,198 | -15 049 148,392 |
| - créances | -28 667 232,209 | 1 784 292,129 |
| - autres actifs | 1 526 875,593 | 666 431,865 |
| + fournisseurs et autres dettes | 3 561 347,573 | 16 154 042,306 |
| -Modifications comptables | -100 000,000 | 0,000 |
| <u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u> | <u>-12 064 350,741</u> | <u>14 175 121,308</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -1 578 475,273 | -698 925,462 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 23 000,000 | 0,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | -16 000,000 | -122 949,000 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 130 949,000 | 4 000,000 |
| <u>Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement</u> | <u>-1 440 526,273</u> | <u>-817 874,462</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Placements | 9 566 792,000 | -1 444 192,000 |
| Dividendes et autres distributions | -9 713 400,000 | -9 723 500,000 |
| Encaissements provenant des emprunts | 54 728 066,767 | 0,000 |
| Remboursement d'emprunts | -36 464 958,785 | -280 808,905 |
| <u>Flux de trésorerie provenant d'activités de financement</u> | <u>18 116 499,982</u> | <u>-11 448 500,905</u> |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | 4 611 622,968 | 1 908 745,941 |
| Trésorerie au début de l'exercice | 13 929 132,298 | 12 020 386,357 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 18 540 755,266 | 13 929 132,298 |

NOTE 1 : PRESENTATION DU GROUPE :

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquemment amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

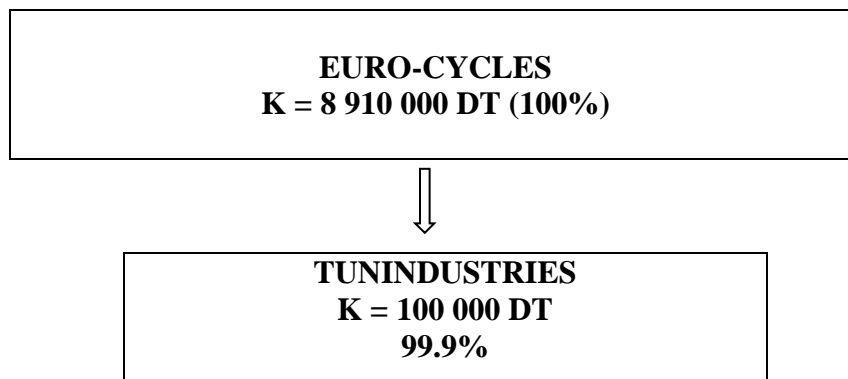
Structure du Capital au 31/12/2020 :

- Capital Social : 8 910 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 8 910 000 actions
- Valeur nominale : de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 :REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe " EURO-CYCLES " sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 31 décembre 2019.

Le Groupe **EURO-CYCLES** a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 31 décembre 2020.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

TAUX

| | |
|---|---------------|
| - Logiciel | 33,33 % |
| - Site web | 33,33 % |
| - Construction | 5 % |
| - Matériel et outillage industriels | 15 % |
| - Matériel de transport | 20 % |
| - Installations générales, agencements et aménagements divers | 10 % |
| - Mobilier et matériel de bureau | 20 % |
| - Equipements du bloc social | 20 % |
| - Matériel informatique | 33,33 % |
| - Matériel à statut juridique particulier | 25% & 33,33 % |

- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

- Les stocks sont évalués initialement à leurs coûts, les sociétés du Groupe **EURO-CYCLES** utilisent la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des flux d'entrée et de sorties des stocks.

Les stocks sont évalués au 31 décembre 2020 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondéré, tous frais inclus.
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.

-Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe **EURO-CYCLES** comprend :

- **La société mère : EURO CYCLES SA**

- **La société FILIALE : TUNINDUSTRIES**

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « EURO-CYCLES SA ». Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés 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 de certaines opérations en normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.

- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe **EURO-CYCLES** sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

Les états financiers du groupe " EURO-CYCLES ", sont libellés en Dinars Tunisiens.

2.4. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du groupe « EURO-CYCLES » arrêtés au 31 décembre 2019, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change moyen du mois de Décembre 2020, soit **1 € = 3,3256 TND** et **1 \$ = 2,7047 TND**.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 31 Décembre 2020 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020

| DESIGNATION | IMMOBILISATIONS | | | | AMORTISSEMENTS | | | | VCN au 31/12/2020 |
|--|------------------------------|--|---|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | V. brute au 31/12/2019 | Acquisitions & ajouts 31/12/2020 | Reclassements & Cessions 31/12/2020 | V. brute au 31/12/2020 | C. Amort. au 31/12/2019 | Dotations 31/12/2020 | Reprises 31/12/2020 | C. Amort. au 31/12/2020 | |
| | (1) | (2) | (3) | (4)=(1)+(2)-(3) | (5) | (6) | (7) | (7)=(5)+(6)-(7) | |
| - Logiciels | 72 038,250 | 12 015,500 | - | 84 053,750 | 67 442,063 | 2 539,621 | | 69 981,684 | 14 072,066 |
| - Site web | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 2 400,500 | - | - | 2 400,500 | 0,000 |
| TOTAL IMMO. INCORPORELLES | 74 438,750 | 12 015,500 | 0,000 | 86 454,250 | 69 842,563 | 2 539,621 | 0,000 | 72 382,184 | 14 072,066 |
| - Terrain | 1 016 553,900 | 562 205,684 | | 1 578 759,584 | - | - | - | - | 1 578 759,584 |
| - Constructions | 9 599 043,116 | 0,000 | | 9 599 043,116 | 1 743 254,997 | 485 391,363 | | 2 228 646,360 | 7 370 396,756 |
| - Matériel industriel | 5 217 936,735 | 125 166,008 | | 5 343 102,743 | 3 446 623,254 | 379 082,181 | | 3 825 705,435 | 1 517 397,308 |
| - Outillage industriel | 302 681,161 | 19 458,766 | | 322 139,927 | 191 640,170 | 28 681,832 | | 220 322,002 | 101 817,925 |
| - Matériel de transport | 1 627 584,311 | 642 000,000 | 145 000,000 | 2 124 584,311 | 1 313 778,084 | 211 453,445 | 142 555,556 | 1 382 675,973 | 741 908,338 |
| - Installations générales, A. & A. divers | 1 605 613,425 | 31 343,450 | | 1 636 956,875 | 639 379,155 | 127 625,572 | | 767 004,727 | 869 952,148 |
| - Mobilier et matériel de bureau | 195 465,636 | 4 084,193 | | 199 549,829 | 126 611,293 | 25 679,071 | | 152 290,364 | 47 259,465 |
| - Equipement du bloc social | 53 965,933 | 0,000 | | 53 965,933 | 21 264,613 | 10 681,667 | | 31 946,280 | 22 019,653 |
| - Matériel informatique | 288 668,386 | 46 555,308 | | 335 223,694 | 250 305,387 | 34 280,138 | | 284 585,525 | 50 638,169 |
| - Matériel de transport à statut juridique particulier | 138 980,000 | 135 646,364 | | 274 626,364 | - | 13 564,600 | | 13 564,600 | 261 061,764 |
| TOTAL IMMO. CORPORELLES | 20 046 492,603 | 1 566 459,773 | 145 000,000 | 21 467 952,376 | 7 732 856,953 | 1 316 439,869 | 142 555,556 | 8 906 741,266 | 12 561 211,110 |
| | | | | | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 20 120 931,353 | 1 578 475,273 | 145 000,000 | 21 554 406,626 | 7 802 699,516 | 1 318 979,490 | 142 555,556 | 8 979 123,450 | 12 575 283,176 |

3.1. ACQUISITIONS DE L'EXERCICE

Les immobilisations acquises en 2020, pour un total de **1 578 475,273 TND** s'analysent comme suit :

| | |
|---|--------------------------|
| *Logiciels | 12 015,500 TND |
| * Terrains | 562 205,684 TND |
| * Matériel industriel | 125 166,008 TND |
| * Ouillage industriel | 19 458,766 TND |
| * Matériel de transport | 31 343,450 TND |
| * Installations générales, A. & A. divers | 4 084,193 TND |
| * Equipement de bureau | 46 555,308 TND |
| * Matériel informatique | 642 000,000 TND |
| * Matériel de transport | 135 646,364 TND |
| * Matériel de transport à statuts juridique particulier | |
| Total des acquisitions de l'exercice 2019 | 1 578 475,273 TND |

3.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières du groupe EURO-CYCLES ont totalisé au 31 Décembre 2020 un solde net de **55 400,000 TND** qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Emprunt National | 16 000,000 | 32 000,000 |
| Participation AFRICA PACK | 25 500,000 | 20 000,000 |
| Prêts au personnel | 0,000 | 114 949,000 |
| Cautionnements | 13 900,000 | 3 400,000 |
| Total | 55 400,000 | 170 349,000 |

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 31 Décembre 2020 de **101 203 648,674 TND** contre un solde de **72 432 757,128 TND** au 31 Décembre 2019 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|------------------------|-----------------------|
| Stocks | 44 446 146,16 | 36 766 848,369 |
| Clients et comptes rattachés | 38 384 549,459 | 9 717 317,250 |
| Autres actifs courants | 878 797,427 | 2 405 673,020 |
| Placements et autres actifs financiers | 77 400,000 | 9 644 192,000 |
| Liquidités. Équivalents de liquidités | 18 543 505,445 | 14 003 592,493 |
| VALEURS BRUTES | 102 330 398,487 | 72 537 623,132 |
| PROVISIONS | -1 126 749,813 | -104 866,004 |
| VALEURS NETTES | 101 203 648,674 | 72 432 757,128 |

4.1. STOCKS

Les valeurs nettes en stocks s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **43 424 262,347 TND** contre **36 766 848,369 TND** au 31 Décembre 2019. Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 décembre 2019 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - Stocks | 44 248 014,197 | 36 677 991,958 |
| - Annulation marge inter-groupe | 198 131,959 | 88 856,411 |
| Total brut | 44 446 146,156 | 36 766 848,369 |
| - Moins provisions stocks | -1 021 883,809 | 0,000 |
| Total net | 43 424 262,347 | 36 766 848,369 |

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net de **38 279 683,455 TND** au 31 décembre 2020 contre un solde de **9 612 451,246 TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **28 667 232,209 TND** par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|---|-----------------------|----------------------|
| - Clients ordinaires | 43 652 521,963 | 14 548 399,525 |
| - Clients douteux | 104 866,004 | 104 866,004 |
| - Annulation compte inter-groupe | -5 372 838,508 | -4 935 948,279 |
| Solde du compte " Clients " | 38 384 549,459 | 9 717 317,250 |
| - Provision pour dépréciation des clients | -104 866,004 | -104 866,004 |
| Total | 38 279 683,455 | 9 612 451,246 |

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **878 797,427 TND** au 31 Décembre 2020 contre **2 405 673,020 TND** au 31 Décembre 2019 enregistrant une diminution de **1 526 875,593 TND**. Il se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Débiteurs divers | 192 861,513 | 14 000,000 |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 230 187,897 | 735 330,623 |
| - Etat, impôts et taxes | 500 471,185 | 1 271 523,721 |
| - Personnel - avances & acomptes | 1 870,000 | 10 070,000 |
| - Prêt au personnel | 74 807,000 | 0,000 |
| - Fournisseurs débiteurs | 0,000 | 100 000,000 |
| - Produits à recevoir | 17 439,186 | 414 879,438 |
| - Charges constatées d'avance | 42 522,159 | 52 859,087 |
| - Annulation compte inter groupe (débitur divers TUNINDUSTRIE) * | -181 361,513 | -192 989,849 |
| Total | 878 797,427 | 2 405 673,020 |

* Le détail du compte inter groupe (débiteurs divers TUNINDUSTRIE) au 31 Décembre 2020 est comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Loyers bâtiments | 54 901,961 | 28 235,294 |
| Provision frais administratifs | 126 459,552 | 164 754,555 |
| | 181 361,513 | 192 989,849 |

1.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **77 400,000 TND** au 31 Décembre 2020 se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Valeurs mobilières de placement | 0,000 | 9 600 000,000 |
| - Échéance à moins d'un an sur prêt NC | 77 400,000 | 44 192,000 |
| Total | 77 400,000 | 9 644 192,000 |

4.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 31 Décembre 2020 s'élève à **18 543 505,445TND** et se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Banques | 16 927 478,853 | 13 989 297,512 |
| - Régies d'avances et d'accréditifs | 1 605 532,531 | 142,990 |
| - Caisses | 9 494,061 | 14 151,991 |
| - Autres organismes financiers | 1 000,000 | 0,000 |
| Total | 18 543 505,445 | 14 003 592,493 |

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 31 Décembre 2020 un solde de **46 724 055,605 TND** s'analysant comme suit :

| Désignation | Solde au 31/12/2019 | Variations | Solde au 31/12/2020 |
|---|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| - Capital social | 8 910 000,000 | 0,000 | 8 910 000,000 |
| - Réserves | 819 990,000 | 81 000,000 | 900 990,000 |
| - Intérêts minoritaires | 791,020 | 395,928 | 1 186,948 |
| - Résultats reportés | 21 544 560,036 | -1 245 186,136 | 20 299 373,900 |
| - Résultat de la période | 8 736 470,275 | 7 874 453,729 | 16 610 924,004 |
| - Résultat de l'exercice des minoritaires | 1 995,928 | -415,175 | 1 580,753 |
| Total | 40 013 807,259 | 6 710 248,346 | 46 724 055,605 |

5.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 Décembre 2020, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Capital social " Euro-Cycles " | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |
| - Capital social " Tunindustries " | 100 000,000 | 100 000,000 |
| - Intérêts minoritaires | -100,000 | -100,000 |
| - Quote-part "EC" dans " Tunindustries " | -99 900,000 | -99 900,000 |
| Total | 8 910 000,000 | 8 910 000,000 |

5.2. RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2020 à **900 990,000 TND** se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Réserves " Euro - Cycles " | 891 000,000 | 810 000,00 |
| - Réserves " Tunindustries " | 10 000,000 | 10 000,00 |
| - Intérêts minoritaires | -10,000 | -10,000 |
| Total | 900 990,000 | 819 990,000 |

5.3. RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 31 Décembre 2020 à **20 299 373,900 TND** s'analysant comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| - Résultats reportés " Euro - Cycles " | 17 725 002,966 | 17 367 721,37 |
| - Résultats reportés " Tunindustries " | 1 076 947,882 | 681 019,69 |
| - Intérêts minoritaires | -1 076,948 | -681,020 |
| - Dividendes inter-groupe | 1 498 500,000 | 3 496 500,000 |
| Total | 20 299 373,900 | 21 544 560,036 |

NOTE 6 : PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2020 un solde de **1 654 111,838 TND**, se détaillant ainsi :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Emprunts | 423 272,847 | 579 471,939 |
| Provisions pour risques et charges | 1 230 838,991 | 780 838,991 |
| Total | 1 654 111,838 | 1 360 310,930 |

NOTE 7 : PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **65 456 164,407 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 19 225 975,53 | 17 380 250,52 |
| Autres passifs courants | 5 979 830,686 | 4 278 071,953 |
| Autres passifs financiers | 40 247 608,008 | 21 814 437,105 |
| Concours bancaires | 2 750,179 | 74 460,195 |
| Total | 65 456 164,407 | 43 547 219,776 |

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **19 225 975,543 TND** au 31 Décembre 2020.

Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation | 23 388 484,685 | 21 951 146,559 |
| - Fournisseurs d'exploitations, effets à payer | 1 210 329,357 | 365 052,243 |
| - Annulation compte inter-groupe | -5 372 838,508 | -4 935 948,279 |
| Total | 19 225 975,534 | 17 380 250,523 |

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **5 979 830,686TND** au 31 Décembre 2020.Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| -Clients avances et acomptes | 769 186,371 | 537 437,570 |
| - Etats, impôts et taxes | 1 242 827,400 | 1 426 150,988 |
| - Charges à payer | 1 323 065,628 | 946 107,045 |
| - Créditeurs divers | 1 416 992,810 | 727 046,852 |
| - Personnel, rémunérations dues | 847 313,672 | 560 706,573 |
| - CNSS | 559 145,798 | 273 580,374 |
| - Actionnaires - Dividendes à payer | 2 660,520 | 32,400 |
| -Annulation Compte inter groupe | -181 361,513 | -192 989,849 |
| Total | 5 979 830,686 | 4 278 071,953 |

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent 40 247 608,008 TND au 31 Décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| - Emprunts liés au cycle d'exploitation | 39 151 494,523 | 20 814 730,476 |
| - Échéances à moins d'un an | 1 017 064,033 | 65 185,623 |
| - Intérêts courus | 79 049,452 | 934 521,006 |
| Total | 40 247 608,008 | 21 814 437,105 |

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **2 750,179 DT** au 31 Décembre 2020. Le détail se présente comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| - Concours bancaires | 2 750,179 | 74 460,195 |
| Total | 2 750,179 | 74 460,195 |

NOTE 8 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Analyse de l'état de résultat :

L'analyse comparative de l'état de résultat à la date du 31 Décembre 2020 et 2019 se présente comme suit :

(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | | Au 31 Décembre 2019 | | Variation | |
|---|-------------------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Montant | % | Montant | % | En Chiffres | % |
| <u>Produits d'exploitation</u> | 119 833 658,386 | 100 | 87 598 826,334 | 100 | 32 234 832,052 | 36,80 |
| Revenus | 119 824 258,786 | 100 | 87 598 826,334 | 100 | 32 225 432,452 | 36,79 |
| Autres produits d'exploitation | 9 399,600 | - | - | - | - | - |
| Production immobilisée | - | - | - | - | - | - |
| <u>Charges d'exploitation</u> | -101 617 314,061 | 84,80 | -76 603 827,287 | 87,45 | -25 013 486,774 | 32,65 |
| Variation des stocks des P.F. et des encours | 1 044 583,981 | -0,87 | 296 852,171 | -0,34 | 747 731,810 | 251,89 |
| Achat de marchandises consommées | - | - | - | - | - | - |
| Achat d'approvisionnements consommés | -84 963 553,034 | 70,90 | -64 217 203,274 | 73,31 | -20 746 349,760 | 32,31 |
| Charges de personnel | -6 944 714,188 | 5,80 | -5 618 578,357 | 6,41 | -1 326 135,831 | 23,60 |
| Dotation aux amort. et aux provisions | -2 790 863,299 | 2,33 | -1 881 037,197 | 2,15 | -909 826,102 | 48,37 |
| Autres charges d'exploitation | -7 962 767,521 | 6,64 | -5 183 860,630 | 5,92 | -2 778 906,891 | 53,61 |
| <u>Résultat d'exploitation</u> | 18 216 344,325 | 15,20 | 10 994 999,047 | 12,55 | 7 221 345,278 | 65,68 |
| Charges financières nettes | -900 073,791 | 0,75 | -1 909 179,288 | 2,18 | 1 009 105,497 | -52,86 |
| Produits financiers nets | 728 120,020 | 0,61 | 614 397,816 | 0,70 | 113 722,204 | 18,51 |
| Autres gains ordinaires | 133 948,981 | 0,11 | 22 067,251 | 0,03 | 111 881,730 | 507,00 |
| Autres pertes ordinaires | -21 790,048 | 0,02 | -558,557 | 0,00 | -21 231,491 | 3 801,13 |
| <u>Résultat des activités ord. avant impôt</u> | 18 156 549,487 | 15,15 | 9 721 726,269 | 11,10 | 8 434 823,218 | 86,76 |
| Impôt sur les sociétés | -1 544 044,730 | 1,29 | -983 260,066 | 1,12 | -560 784,664 | 57,03 |
| <u>Résultat des activités ord. après impôt</u> | 16 612 504,757 | 13,86 | 8 738 466,203 | 9,98 | 7 874 038,554 | 90,11 |
| Eléments extraordinaires | - | - | - | - | - | - |
| <u>Résultat net de l'exercice</u> | 16 612 504,757 | 13,86 | 8 738 466,203 | 9,98 | 7 874 038,554 | 90,11 |
| Effets de modifications comptables | - | - | - | - | - | - |
| <u>Résultat après modifications comptables</u> | 16 612 504,757 | 13,86 | 8 738 466,203 | 9,98 | 7 874 038,554 | 90,11 |
| Intérêts minoritaires | -1 580,753 | 0,00 | -1 995,928 | 0,00 | 415,175 | -20,80 |
| <u>Résultat après intérêts minoritaires</u> | 16 610 924,004 | 13,86 | 8 736 470,275 | 9,97 | 7 874 453,729 | 90,13 |

8.1. LES REVENUS

Les revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **119 824 258,786 TND** contre **87 598 826,334 TND** au 31 Décembre 2019, enregistrant ainsi une augmentation de **32 225 432,452 TND** représentant 36,79%.

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| - Ventes vélos | 106 008 140,100 | 76 204 282,821 |
| - Ventes accessoires | 13 814 692,186 | 16 872 645,112 |
| - Ventes jantes | 4 931 706,842 | 4 450 158,699 |
| - Cadres et fourches | 5 708 709,536 | 0,000 |
| - Annulation opération inter-groupe | -10 638 989,878 | -9 928 260,298 |
| Total | 119 824 258,786 | 87 598 826,334 |

8.2. CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **101 617 314,061 TND** au 31 Décembre 2020 contre **76 603 827,287 TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **25 013 486,774 TND** représentant 32,65%.

Elles représentent par rapport au chiffre d'affaires 84,80 % au 31 Décembre 2020, contre 87,45% au 31 Décembre 2019.

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Variation des stocks PF et des encours | -1 044 583,981 | -296 852,171 |
| Achat d'approvisionnements consommés | 84 963 553,034 | 64 217 203,274 |
| Charges de personnel | 6 944 714,188 | 5 618 578,357 |
| Dotations aux amort et provisions | 2 790 863,299 | 1 881 037,197 |
| Autres charges d'exploitations | 7 962 767,521 | 5 183 860,630 |
| Total | 101 617 314,061 | 76 603 827,287 |

8.3. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 31 Décembre 2020 de **84 963 553,034 TND** soit une augmentation par rapport au 31 Décembre 2019 de **20 746 349,760 TND** qui se détaille comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Achat d'approvisionnement consommés EC | 88 054 005,688 | 67 564 474,88 |
| Achat d'approvisionnement consommés TN | 7 746 669,183 | 6 669 845,099 |
| Annulation achat EC auprès de TN | -10 638 989,878 | -9 928 260,298 |
| Variation de la marge | -198 131,959 | -88 856,411 |
| Total | 84 963 553,034 | 64 217 203,274 |

8.4. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2020 à **7 962 767,521 TND** contre **5 183 860,630 TND** au 31 Décembre 2019 soit une variation de **2 778 906,891 TND** se détaillant comme suit :

| Désignation | Au 31 Décembre 2020 | Au 31 Décembre 2019 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Autres charges d'exploitations EC | 7 803 755,634 | 5 012 168,299 |
| Autres charges d'exploitations TN | 312 138,106 | 364 682,180 |
| Retraitement EC | -153 126,219 | -192 989,849 |
| Total | 7 962 767,521 | 5 183 860,630 |

8.5. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 31 Décembre 2020, Le résultat d'exploitation s'élève à **18 216 344,325 TND** contre **10 994 999,047 TND** au 31 Décembre 2018, enregistrant une variation positive de **7 221 345,278 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 31 Décembre 2020 un solde compensé de **-59 794,838 TND**, se détaillant comme suit :

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| -Charges financières nettes | -900 073,791 TND |
| - Produits des placements | 728 120,020 TND |
| -Autres gains ordinaires | 133 948,981 TND |
| -Autres pertes ordinaires | -21 790,048 TND |
| TOTAL | <u>-59 794,838 TND</u> |

8.6. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments hors exploitation, de l'impôt sur les sociétés au taux de 10% et de la contribution sociale solidaire au profit de caisse sociales de 1%, le bénéfice net de 31 Décembre 2020 s'élève à **16 612 504,757 TND** contre **8 738 466,203TND** au 31 Décembre 2019, soit une augmentation de **7 874 038,554 TND** (soit 90,11 %).

NOTE 9 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31 Décembre 2020, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **18 540 755,266 TND** contre **13 929 132,298 TND** au 31 Décembre 2019, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de **4 611 622,968TND**, ventilée comme suit :

| | |
|--|---------------------|
| - Flux de trésorerie liés à l'exploitation | - 12 064 350,741TND |
| - Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | - 1 440 526,273 TND |
| - Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 18 116 499,982 TND |

NOTE 10 : SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinars)

Au 31 Décembre

| | 2 020 | 2 019 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ventes de marchandises | | - |
| Coût d'achat des marchandises vendues | | - |
| Marge commerciale | | - |
| Revenus et autres produits d'exploitation | 119 833 658,386 | 87 598 826,334 |
| Production stockée ou déstockage | 1 044 583,981 | 296 852,171 |
| Autres produits | | |
| Production immobilisée | | - |
| Production d'exercice | 120 878 242,367 | 87 895 678,505 |
| Achats consommés | -84 963 553,034 | -64 217 203,274 |
| Marge sur coût matière | 35 914 689,333 | 23 678 475,231 |
| Activité totale | 35 914 689,333 | 23 678 475,231 |
| Marge brute totale | 35 914 689,333 | 23 678 475,231 |
| Autres charges externes | -7 438 727,897 | -4 774 142,849 |
| Valeur ajoutée brute | 28 475 961,436 | 18 904 332,387 |
| Impôts et taxes | -524 039,624 | -409 717,781 |
| Charges de personnel | -6 944 714,188 | -5 618 578,357 |
| Excédent brut d'exploitation | 21 007 207,624 | 12 876 036,249 |
| Produits de placement | 728 120,020 | 614 397,816 |
| Charges financières nettes | -900 073,791 | -1 909 179,288 |
| Autres gains ordinaires | 133 948,981 | 22 067,251 |
| Autres pertes ordinaires | -21 790,048 | -558,557 |
| Dotation aux amortissements et aux provisions | -2 790 863,299 | -1 881 037,197 |
| Impôt sur le résultat ordinaire | -1 544 044,730 | -983 260,066 |
| Résultats des activités ordinaires | 16 612 504,757 | 8 738 466,208 |
| Eléments extraordinaires | 0,000 | 0,000 |
| Effets des modifications comptables | | - |
| Résultats nets après modifications comptables | 16 612 504,757 | 8 738 466,208 |
| Intérêts minoritaires | -1 580,753 | -1 995,928 * |
| Résultats après intérêts minoritaires (IM) | 16 610 924,004 | 8 736 470,280 * |

* Retraités pour besoins de comptabilité

NOTE 11 : TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

| Liste des comptes de charges par nature | Montant des charges par nature au 31/12/2020 | Ventilation | | | | | Total |
|---|--|------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| | | Coût des ventes | Activité administrative | Activité de distribution | Charges financières | Autres charges | |
| - Variation des stocks des P.F et des encours | 1 044 583,981 | 1 044 583,981 | | | | | 1 044 583,981 |
| - Achats consommés | -84 963 553,034 | -84 963 553,034 | | | | | -84 963 553,034 |
| - Charges de personnel | -6 944 714,188 | -4 861 299,932 | -2 017 439,472 | -65 974,785 | | | -6 944 714,188 |
| - Dotations aux amort. et aux provisions | -2 790 863,299 | -2 256 692,064 | -157 125,604 | -377 045,632 | | | -2 790 863,299 |
| - Autres charges d'exploitation | -7 962 767,521 | -1 562 626,494 | -663 154,565 | -5 568 874,186 | | -167 911,296 | -7 962 566,541 |
| - Charges financières nettes | -900 073,791 | | | | -900 073,791 | | -900 073,791 |
| - Autres pertes ordinaires nettes | -21 790,048 | | | | | -21 790,048 | -21 790,048 |
| Total | -102 539 177,900 | -92 599 587,542 | -2 837 719,640 | -6 011 894,602 | -900 073,791 | -189 701,344 | -102 538 976,920 |

NOTE 12- ENGAGEMENTS HORS BILAN

TABLEAU RECAPITULATIF DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Banques | Engagement | Montant en D | Hypothèque | Superficie en m² | Rang |
|------------------|---|---------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| STB | CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import | 9 000 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D | 6 424 5 909 | 1 ^{er} 1 ^{er} |
| UIB | CREDIT DE GESTION : | 5 000 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) | 6 424 5 909 | utile utile |
| UIB | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 4 500 000 | Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 D | 6 424 5 909 | utile utile |
| AMEN BANK | CREDIT MOYEN ET LONG TERME: | 650 000 | Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) Nantissement Matériel CABINE DE PEINTURE | 5 909 | 2 ^{ème} |

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du « Groupe EURO-CYCLES », 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 consolidés font ressortir un total net de bilan de **113 834 331,850TND**, un bénéfice net consolidé (part du groupe) de **16 610 924,004TND**, des capitaux avant affectation du résultat de l'exercice de **46 724 055,605TND** et une variation positive de trésorerie de **4 611 622,968 TND**.

OPINION

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du « Groupe EURO-CYCLES » 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.

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 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 CLES D'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.

Existence et évaluation des stocks :

Point clé d'audit

Au 31 Décembre 2020, les stocks de la société « EURO-CYCLES » s'élèvent pour une valeur nette de **41 155 078,683TND** et représentent **37,20%** du total bilan.

L'existence et l'évaluation des stocks sont considérées comme un point clé de l'audit étant donné l'importance de la valeur de cette rubrique à l'actif du bilan et les risques liés aux mouvements des stocks et à leurs évaluations.

Les stocks de matières premières, décors et emballages sont valorisés à leurs coûts d'achats hors taxes récupérables majorés par les frais accessoires d'achats. Les éléments de produits finis sont valorisés au coût de production. Ce coût comprend le prix d'achat des matières premières et des matières consommées ainsi que les autres coûts directs et indirects de production.

La méthode de valorisation des stocks est la méthode du coût moyen pondéré.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- L'évaluation du dispositif du contrôle interne pour le suivi des entrées en stocks et la gestion de leurs mouvements ainsi que la mise en place d'un contrôle conséquent des opérations des inventaires physiques avec une présence aux inventaires des différents magasins.

- Vérification de l'évaluation de leurs couts en conformité avec la norme comptable tunisienne NCT4 sur les stocks.
- La vérification des provisions constatées et l'appréciation des hypothèses retenues par le management pour leurs déterminations.
- Identification et vérification de l'exhaustivité des stocks de matières premières en transit au 31 décembre 2020.

Revenus :

Les revenus liés à la vente de produits finis figurant à l'état de résultat de la société « EURO-CYCLES » au 31 décembre 2020 pour un montant de **119 822 832.286 DT** et représentant un des postes les plus importants de cet état, sont constatées à la date de factures (indépendamment des incoterms et des modalités des transactions commerciales qui leurs sont liées).

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Rapprocher les factures de ventes du mois de décembre 2020 en validant les incoterms, les dates des déclarations de douane et des shipping dates.
- Identifier les ventes associées à des incoterms (exemple DDU) dont le transfert des risques et avantages s'effectue lors de la mise à disposition au lieu de destination convenu avant déchargement sur l'exercice 2021.
- D'assurer du respect de la séparation des exercices et de la réalisation des revenus.

OBSERVATIONS

- La société « EURO-CYCLES » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1 er Janvier 2013 au 31 Décembre 2016.

Une notification des résultats de vérification fiscale a été adressée en 2017 ayant pour effet de réclamer un complément d'impôt et taxes pour un montant de **3 996 137,150 TND** dont **2 188 856,626 TND** pénalités.

En décembre 2017, la société a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale. L'administration fiscale a retenu un certain nombre observations et d'arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant aux autres points non retenus par l'administration fiscale.

Au 31 décembre 2019, le dossier en question est traité au niveau de la commission nationale de conciliation.

En 2018, la société a provisionné **200 000,000 TND** qu'elle l'a affectée directement aux résultats reportés suivant la décision de l'AGO du 2 MAI 2019.

En 2019, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **300 000,000 TND**.

En 2020, la société a constaté une provision pour risques et charges complémentaire de **450 000,000 TND**.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

AUTRES POINTS

Afin de se conformer à la loi N°2019-47 du 29/05/2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, une AGE s'est tenue le 07 janvier 2020 et a adoptée entre autres les résolutions décidant de la dissociation des fonctions du président du conseil d'administration et celles du directeur général de la société ainsi que la nomination de deux administrateurs indépendants.

RAPPORT DE GESTION RELATIF AU GROUPE

La responsabilité du rapport de gestion du groupe de l'exercice 2019 incombe au Conseil d'Administration.

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.

En application des dispositions de l'article 266 et l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la Groupe dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés 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.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES RESPONSABLES DE LA GOUVERNANCE POUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers 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 «EURO-CYCLES» à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider 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.

RESPONSABILITES DE L'AUDITEUR POUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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 états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

EFFICACITE DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

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

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

CONFORMITE DE LA TENUE DES COMPTES DES VALEURS MOBILIERES A LA REGLEMENTATION EN VIGUEUR

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du Groupe avec la réglementation en vigueur.

Sousse, le 24/03/2021

LA COMMISSAIRE AUX COMPTES

YOSRA CHELLY

FCC BIAT – CREDIMMO 1

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN DU COMPTE RENDU D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 46 du code des organismes de placement collectif et de l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif au Fonds Commun de Créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons procédé à la revue du compte rendu d'activité du FCC BIAT – CREDIMMO 1 au 30 juin 2020, visant à nous permettre d'exprimer une opinion modérée sur les informations contenues dans ledit compte rendu.

Responsabilité de la Direction

L'établissement du compte rendu d'activité ainsi que le respect des dispositions réglementaires régissant les fonds communs de créances relèvent de la responsabilité de la direction du fonds. Notre responsabilité est d'exprimer, sur la base de nos travaux, un avis sur les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel au 30 juin 2020.

Etendue de la mission

Nos contrôles ont été conduits conformément aux pratiques professionnelles applicables en Tunisie et à la norme ISAE 3000 « *Missions d'assurance autres que les missions d'audit ou d'examen limité d'informations financières historiques* ».

Notre indépendance est définie par les textes législatifs et réglementaires ainsi que par le code des devoirs professionnels.

Durant nos travaux, nous avons mis en œuvre les diligences conduisant à une assurance modérée. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des contrôles plus étendus. Nous n'avons pas procédé à un audit ou à un examen limité de la situation comptable arrêtée au 30 juin 2020.

Nos travaux ont consisté à la vérification des informations contenues dans le compte rendu d'activité au 30 juin 2020, eu égard aux exigences prévues par la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'article 37 du règlement du CMF sus-visé.

Conclusion

A notre avis et sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel, ci-joint, du Fonds Commun de Créances FCC BIAT – CREDIMMO 1 au 30 juin 2020, ne sont pas sincères, dans tous leurs aspects significatifs, eu égard aux normes généralement admises en la matière en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Le premier trimestre 2020 a connu le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la pandémie de COVID-19 avec un impact sur la sécurité et la santé des personnes mais aussi sur l'économie mondiale.

Dans ces circonstances et pour limiter l'impact de cette crise sur l'économie du pays, des mesures sont prises par les autorités publiques, dont notamment le report des échéances de crédits accordés aux particuliers, relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020 pour les particuliers ayant un revenu mensuel net inférieur à 1.000 dinars et du 1^{er} Avril au 30 Juin pour les particuliers ayant un revenu mensuel net supérieur à 1.000 dinars, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-07 du 25 Mars 2020 et n°2020-08 du 1^{er} Avril 2020.

A cet effet et comme il est indiqué au paragraphe C du compte rendu d'activité semestriel « Informations portant sur les créances », les recouvrements des mois de Mai et Juin 2020 ont été reportés.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Vérifications et informations spécifiques

Le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au-dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds est entré en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel du 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Tunis, le 26 août 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de créances tel que présenté sur le tableau suivant:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| DATE DE CONSTITUTION | 22 MAI 2006 |
| CRD TOTAL | 50.019 MILLE DINARS |
| NOMBRE DE PRETS | 1592 |
| CRD MOYEN | 31.418,788 DINARS |
| CRD MINIMUM | 2.745,826 DINARS |
| CRD MAXIMUM | 342.694,711 DINARS |
| TAUX MOYEN | 8.41% |
| TAUX PONDERE | 8.21% |
| DUREE RESIDUELLE MINIMALE | 41 MOIS |
| DUREE RESIDUELLE MAXIMALE | 171 MOIS |

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CREDIMMO 1 a émis quatre catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 019 mille Dinars.

Les caractéristiques des parts sont comme suit :

| | Parts P1 | Parts P2 | Parts S | Part R |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Nombre de parts | 36 000 | 10 000 | 2 500 | 1 |
| Nominal. unit (en TND) | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 518 711.211 |
| Taux d'intérêt | TMM + 0.5% | TMM + 1.2% | TMM + 2.2% | - |
| Date de maturité | Mai 2011 | Mai 2015 | Mai 2015 | Février 2016 |
| Rythme d'amortissement | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | |
| Notation des parts | Aaa.tn | Aaa.tn | A3.tn | - |

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de réserve¹.
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques².

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

A l'émission, le plus grand pourcentage des parts du fonds a été détenu par les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) suivi en deuxième position par les banques, puis les Assurances et par la suite les sociétés d'investissement.

Au 30-06-2020 toutes les parts ont été totalement amorties.

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS AU COURS DE L'EXERCICE

Trimestriellement et à chaque date de paiement, le fonds est tenu de payer la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunérée au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2020 respectivement à la date de paiement du 15-02-2020 et celle du 15-05-2020.

| LES COMMISSIONS NETTES EN DINARS | 15-02-20 | 15-05-20 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Société de gestion | 126,203 | 55,319 |
| Recouvreur | 126,203 | 55,319 |
| Dépositaire | 16,300 | 7,440 |
| Total | 268,706 | 118,078 |

C. INFORMATION PORTANT SUR LES CREANCES

Au 30-06-2020, le portefeuille de prêts à taux variable, accordés aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 1 » se compose de 10 créances pour un capital restant dû de 9 milles dinars soit un amortissement de 99.98% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 9.61%³.

¹ Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

² Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

³ Le Taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2020.

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 2 mois.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur le premier semestre 2020 :

| Mois | Nombre de Créances titrisées | Capital Restant Dû en mD | Taux du Remboursement anticipé total | Taux des impayés Cumulé |
|---------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Janvier | 33 | 54 | 0.60% | 11.19% |
| Février | 27 | 36 | 0.00% | 7.66% |
| Mars | 16 | 19 | 0.00% | 2.06% |
| Avril | 10 | 9 | 0.00% | 4.50% |
| Mai * | 10 | 9 | - | - |
| Juin * | 10 | 9 | - | - |

* : Les recouvrements des mois de Mai et Juin ont été reportés selon les circulaires de la BCT n° 2020-07 du 25/03/2020 et n° 2020-08 du 01/04/2020.

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2020, est désormais non significatif suite à l'amortissement complet du fonds ; notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchuées et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dès lors qu'il dépasse le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures.

Rappelons que le Fonds est entré en période d'amortissement accéléré depuis le paiement trimestriel du 15 Mai 2017.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DU FONDS AU 30 JUIN 2020 :

Compte d'accueil

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2020 en dinars |
|------------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------------------------|
| BTA 5.75% Janvier 2021 | 1 546 | 1 511 215,000 | 41 403,151 | 1 552 618,151 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 10 | 9 005,000 | 35,616 | 9 040,616 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 2 | 1 805,000 | 7,123 | 1 812,123 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 22 | 19 206,000 | 1 512,271 | 20 718,274 |
| TOTAL | 1 580 | 1 541 231,000 | 42 958,164 | 1 584 189,164 |

Compte de réserve

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2020 en dinars |
|----------------------|--------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|
| BTA 6.5% Juin 2025 | 1 648 | 1 428 321,600 | 112 989,589 | 1 541 311,189 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 111 | 100 233,000 | 395,342 | 100 628,342 |
| TOTAL | 1 759 | 1 528 554,600 | 113 384,931 | 1 641 939,531 |

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement du porteur de la part résiduelle dont le détail est sur le tableau ci-après :

Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Février 2012.

Les porteurs de parts prioritaires P2 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Février 2018 alors que les porteurs de parts Subordonnés S ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Mai 2018, date à laquelle la part résiduelle a commencé la perception des intérêts.

A la date du 30 Juin 2020, toutes les parts prioritaires et subordonnées ont été totalement amorties.

DONNEES UNITAIRES :

PART RESIDUELLE :

| | CRD | Intérêts Brut en dinars | Intérêts Nets en dinars |
|------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 15 février 2020 | 1 518 711,211 | 101 049,882 | 80 839,906 |
| 15 mai 2020 | 1 518 711,211 | 48 529,550 | 38 823,640 |

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le FCC alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A la date du 30 Juin 2020, le fonds de réserve est plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

| ANNEE | MOIS DE DECHEANCE | OBSERVATIONS |
|-------|-------------------|--|
| 2008 | CD au 31/07/2008 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 30/09/2008 | Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle |
| 2009 | CD au 30/06/2009 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2011 | CD au 31/07/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 31/07/2011 | |
| 2013 | CD au 30/04/2013 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 30/09/2013 | Récupération partielle |
| | CD au 30/09/2013 | Récupération totale |
| 2015 | CD au 30/09/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | CD au 31/08/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | CD au 29/02/2020 | Récupération totale |
| | CD au 31/03/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

G. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 1** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

H. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2020, le Fonds Commun de Créance **FCC BIAT-CREDIMMO 1** ne dispose plus de parts cotées et séjournées à la Cote de la Bourse.

Les parts prioritaires P1 et P2 sont totalement amortis respectivement le 15 Février 2012 et le 15 Février 2018.

FCC BIAT – CREDIMMO 2

COMPTE RENDU D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN DU COMPTE RENDU D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 46 du code des organismes de placement collectif et de l'article 37 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif au Fonds Commun de Créances et aux sociétés de gestion desdits fonds, nous avons procédé à la revue du compte rendu d'activité du FCC BIAT – CREDIMMO 2 au 30 juin 2020, visant à nous permettre d'exprimer une opinion modérée sur les informations contenues dans ledit compte rendu.

Responsabilité de la Direction

L'établissement du compte rendu d'activité ainsi que le respect des dispositions réglementaires régissant les fonds communs de créances relèvent de la responsabilité de la direction du fonds. Notre responsabilité est d'exprimer, sur la base de nos travaux, un avis sur les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel au 30 juin 2020.

Etendue de la mission

Nos contrôles ont été conduits conformément aux pratiques professionnelles applicables en Tunisie et à la norme ISAE 3000 « *Missions d'assurance autres que les missions d'audit ou d'examen limité d'informations financières historiques* ».

Notre indépendance est définie par les textes législatifs et réglementaires ainsi que par le code des devoirs professionnels.

Durant nos travaux, nous avons mis en œuvre les diligences conduisant à une assurance modérée. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des contrôles plus étendus. Nous n'avons pas procédé à un audit ou à un examen limité de la situation comptable arrêtée au 30 juin 2020.

Nos travaux ont consisté à la vérification des informations contenues dans le compte rendu d'activité au 30 juin 2020, eu égard aux exigences prévues par la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'article 37 du règlement du CMF sus-visé.

Conclusion

A notre avis et sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations contenues dans le compte rendu d'activité semestriel, ci-joint, du Fonds Commun de Créances FCC BIAT – CREDIMMO 2 au 30 juin 2020, ne sont pas sincères, dans tous leurs aspects significatifs, eu égard aux normes généralement admises en la matière en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Le premier trimestre 2020 a connu le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la pandémie de COVID-19 avec un impact sur la sécurité et la santé des personnes mais aussi sur l'économie mondiale.

Dans ces circonstances et pour limiter l'impact de cette crise sur l'économie du pays, des mesures sont prises par les autorités publiques, dont notamment le report des échéances de crédits accordés aux particuliers, relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020 pour les particuliers ayant un revenu mensuel net inférieur à 1.000 dinars et du 1^{er} Avril au 30 Juin pour les particuliers ayant un revenu mensuel net supérieur à 1.000 dinars, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-07 du 25 Mars 2020 et n°2020-08 du 1^{er} Avril 2020.

A cet effet et comme il est indiqué au paragraphe C du compte rendu d'activité semestriel « Informations portant sur les créances », les recouvrements des mois de Mai et Juin 2020 ont été reportés.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Vérifications et informations spécifiques

Le ratio de perte nette a dépassé 7%, seuil au dessus duquel le passage à l'amortissement accéléré des parts est préconisé. Ainsi et en application de la décision du conseil d'administration réuni le 29 mars 2017, le fonds est entré en période d'amortissement accéléré à partir du paiement trimestriel du 15 mai 2017 et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 4.1.3 du prospectus d'émission.

Tunis, le 26 août 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Walid BEN SALAH

CARACTERISTIQUES DU FONDS A L'EMISSION :

Le Fonds Commun de créances « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » est constitué de créances titrisées saines, qui sont ni immobilisées, ni douteuses, ni litigieuses au sens de la réglementation bancaire en vigueur. De même ces créances répondent aux critères de sélections énoncés à l'article 35 du Code des Organismes de Placements Collectifs et à l'article 6 du règlement intérieur du Fonds Commun de Créances tel que présenté sur le tableau suivant :

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| DATE DE CONSTITUTION | 28 MAI 2007 |
| CRD TOTAL | 50 003 MILLE DINARS |
| NOMBRE DE PRETS | 1270 |
| CRD MOYEN | 39 372,669 DINARS |
| CRD MINIMUM | 4 051,001 DINARS |
| CRD MAXIMUM | 269 695,408 DINARS |
| TAUX MOYEN | 8.34% |
| TAUX PONDERE | 8.14% |
| DUREE RESIDUELLE MINIMALE | 49 MOIS |
| DUREE RESIDUELLE MAXIMALE | 174 MOIS |

CARACTERISTIQUES DES PARTS A L'EMISSION :

Lors de sa création, le FCC BIAT-CREDIMMO 2 a émis cinq catégories de parts pour financer cette acquisition pour un montant total de 50 003 mille Dinars, les caractéristiques des parts sont telles que suit :

| | Parts P1 | Parts P2 | Parts P3 | Parts S | Part R |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Nombre de parts | 30 000 | 10 500 | 4 000 | 4 000 | 1 |
| Nominal. unit (en TND) | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 503 289,903 |
| Taux d'intérêt | TMM+0.5% | TMM+1% | TMM+1.7% | TMM+ 2% | - |
| Date de maturité | Juillet 2013 | Juillet 2016 | Avril 2020 | Avril 2020 | Janvier 2022 |
| Rythme d'amortissement | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | Trimestriel | |
| Notation des parts | Aaa.tn | Aaa.tn | Aaa.tn | A3.tn | - |

Les parts prioritaires sont protégées contre les risques de défaillance des débiteurs par :

- L'émission des parts subordonnées S et de la part résiduelle.
- La constitution d'un dépôt de garantie¹.
- La marge excédentaire égale à la différence positive entre le rendement des créances et le coût du passif.
- Le mécanisme des avances techniques².

A. POURCENTAGE DES PARTS DETENUES PAR LES OPCVM

A l'émission, le plus grand pourcentage des parts du fonds a été détenu par les banques, suivi en deuxième position par les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

Au 30-06-2020 toutes les parts prioritaires ont été totalement amorties.

B. NATURE, MONTANT ET POURCENTAGE DES DIVERS FRAIS ET COMMISSIONS SUPPORTES PAR LE FONDS

Trimestriellement et à chaque date de paiement, le fonds est tenu de payer la commission due à la société de gestion au taux de 0.4% H.T l'an du capital restant dû des créances vivantes, celle due au recouvreur rémunérée au taux de 0.4% H.T l'an et celle due au dépositaire au taux égal à 0.05% H.T l'an.

Le tableau suivant présente la rémunération nette de ces bénéficiaires sur la période semestrielle au 30 Juin 2020 respectivement à la date de paiement du 15-02-2020 et celle du 15-05-2020.

| Les commissions nettes | 15-02-20 | 15-05-20 |
|------------------------|------------------|------------------|
| En Dinars | | |
| Société de gestion | 1 329,225 | 1 039,602 |
| Recouvreur | 1 329,225 | 1 039,602 |
| Dépositaire | 166,678 | 130,476 |
| Total | 2 825,128 | 2 209,680 |

C. Information portant sur les créances

Au 30-06-2020, le portefeuille de prêts à taux variable, accordé aux personnes physiques, pour des fins d'acquisition ou de construction de logement, détenus par le « FCC BIAT-CREDIMMO 2 » se compose de 165 créances pour un capital restant dû de 778 milles dinars soit un amortissement de 98.44% par rapport au CRD à la cession et pour un taux moyen pondéré de 9.74%³.

A cette date, la durée de vie moyenne résiduelle des créances détenues par le fonds est de 11 mois.

¹ Le fonds de réserve a été constitué à raison de 2% du montant de CRD des créances à la cession et doit être plafonné jusqu'à 3% durant les premiers paiements.

² Les avances techniques quant à elles ne doivent pas dépasser le plafond des 4.5% du montant du CRD des créances à la cession, ce plafond sera réduit à 3% une fois le compte de réserve aurait atteint son plafond.

³ Le taux moyen pondéré est indexé sur le TMM du mois de Juin 2020.

Ci-après, le tableau traçant l'évolution des créances sur la période semestrielle au 30 juin 2020 :

| Mois | Nombre de Créances titrisées | Capital Restant Dû en mD | Taux du Remboursement anticipé total | Taux des impayés Cumulé |
|---------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Janvier | 177 | 1 027 | 0.00% | 0.20% |
| Février | 173 | 941 | 0.00% | 0.32% |
| Mars | 166 | 857 | 0.34% | 0.81% |
| Avril | 165 | 778 | 0.00% | 0.00% |
| Mai * | 165 | 778 | 0.00% | 0.00% |
| Juin * | 165 | 778 | 0.00% | 0.00% |

* : Les recouvrements des mois de Mai et Juin ont été reportés selon les circulaires de la BCT n° 2020-07 du 25/03/2020 et n° 2020-08 du 01/04/2020.

Par ailleurs, le ratio de perte nette, à la date du 30-06-2020, est de 24.29%, notons que ce ratio désigne le pourcentage des créances déchuës et marquera le début de la période d'amortissement accéléré, dès lors qu'il dépasse le seuil de 3% pour la première année, de 5% pour la deuxième, de 6.5% pour la 3ème et de 7% pour les années postérieures.

Rappelons que le Fonds est entré en période d'amortissement accéléré depuis le paiement trimestriel du 15 Mai 2017.

SITUATION DES PLACEMENTS SUR LES COMPTES DU FONDS AU 30 JUIN 2020 :

Compte d'accueil

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2020 en Dinars |
|----------------------|----------|------------------------|-----------------|--------------------------------|
| BTA 6% Avril 2023 | 125 | 114 687,500 | 1 623,288 | 116 310,788 |
| BTA 6% Avril 2023 | 162 | 152 928,000 | 2 103,781 | 155 031,781 |
| BTA 6% Avril 2024 | 101 | 92 566,500 | 1 361,425 | 93 927,925 |
| BTA 6% Avril 2024 | 303 | 269 215,500 | 3 934,849 | 273 150,349 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 66 | 57 618,000 | 235,068 | 57 853,068 |

| | | | | |
|--------------------|------------|--------------------|------------------|--------------------|
| BTA 6.5% Juin 2025 | 2 | 1 805,000 | 7,123 | 1 812,123 |
| BTA 6.5% Juin 2025 | 36 | 32 418,000 | 128,219 | 32 546,219 |
| TOTAL | 795 | 721 238,500 | 9 393,753 | 730 632,253 |

Compte de réserve

| Désignation du Titre | Quantité | Montant Pied de Coupon | Intérêts courus | Valeur au 30-06-2020 en Dinars |
|----------------------|------------|------------------------|------------------|--------------------------------|
| BTA 6% Avril 2024 | 399 | 354 910,500 | 5 181,534 | 360 092,034 |
| TOTAL | 399 | 354 910,500 | 5 181,534 | 360 092,034 |

D. INFORMATION PORTANT SUR LES PARTS

La société de gestion a procédé au paiement du porteur de la part résiduelle dont le détail est sur le tableau ci-après :

Rappelons que les porteurs de parts prioritaires P1 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Août 2012.

Les porteurs de parts prioritaires P2 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Mai 2015 alors que les porteurs de parts prioritaires P3 ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Mai 2018.

De même, les porteurs de parts Subordonnés S ont perçu leurs dernières rémunérations en flux d'intérêts et principal en Novembre 2019.

A la date du 30 Juin 2020, toutes les parts prioritaires et subordonnées ont été totalement amorties.

DONNEES UNITAIRES :

PART RESIDUELLE :

| | CRD | Intérêts Bruts en Dinars | Intérêts Nets en Dinars |
|------------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|
| 15 février 2020 | 1 503 289,903 | 115 501,618 | 92 401,294 |
| 15 mai 2020 | 1 503 289,903 | 171 093,022 | 136 874,418 |

E. INFORMATION PORTANT SUR LE FONDS DE RESERVE

A la Date de Constitution du Fonds, la Société de Gestion a retenu sur le prix de cession dû au Cédant, un montant égal à 2 % du CRD des Créances soit **1 000 mD**.

A chaque date de paiement, le fonds alimente le Fonds de réserve du reliquat restant au crédit du compte d'Accueil pour qu'il atteigne le seuil de 3% du CRD des créances soit **1 500 mD** tel que précisé dans le prospectus d'émission.

A l'occasion de l'amortissement complet des parts prioritaires P1 et P2 du FCC BIAT-CREDIMMO 2, respectivement en Août 2012 et Mai 2015, et conformément au prospectus d'émission qui stipule que « le seuil de réserve est égal, à chaque date de versement trimestrielle en période d'amortissement normal à 3% du montant nominal des créances à la date de cession jusqu'à amortissement de la part P1, à 1,5% jusqu'à amortissement de la part P2 et à 0,75% jusqu'à amortissement de la part P3 et S.... », le seuil de réserve est amené à son nouveau seuil, à savoir 0,75% du montant nominal des créances à la date de cession soit **375 mD**.

A la date du 30 Juin 2020, le fonds de réserve est plafonné.

F. MISE EN ŒUVRE DES GARANTIES

| ANNEE | MOIS DE DECHEANCE | OBSERVATIONS |
|-------|-------------------|------------------------------------|
| 2010 | CD au 31/03/2010 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | CD au 30/09/2010 | Récupération totale |
| 2011 | CD au 30/11/2011 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2012 | CD au 31/05/2012 | Mise en jeu de garantie réelle |
| | | Récupération partielle |
| | CD au 30/09/2012 | Récupération partielle |
| 2013 | CD au 30/06/2013 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2014 | CD au 31/03/2014 | Récupération partielle |
| | CD au 30/06/2014 | Mise en jeu de garantie réelle |
| 2015 | CD au 30/04/2015 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 31/12/2015 | Récupération partielle |
| 2017 | CD au 30/04/2017 | Garantie en attente de mise en jeu |
| | CD au 30/09/2017 | |
| 2018 | CD au 30/06/2018 | Récupération totale |
| | CD au 31/10//2018 | |
| 2019 | CD au 30/04/2019 | Garantie en attente de mise en jeu |
| 2020 | CD au 31/01/2020 | Garantie en attente de mise en jeu |

G. CLAUSE DE REMBOURSEMENT ANTICIPE

Toutes les créances du **FCC BIAT-CREDIMMO 2** disposent d'une clause de remboursement anticipé.

H. COTATION DES PARTS

A la date du 30 Juin 2020, le Fonds Commun de Créance FCC BIAT-CREDIMMO 2 ne dispose plus de parts cotées et séjournées à la Cote de la Bourse.

Les parts prioritaires P1, P2 et P3 sont totalement amortis respectivement le 15 Août 2012, le 15 Mai 2015 et le 15 Mai 2018.