

# PLACEMENTS DE TUNISIE

Société d'Investissement à Capital Fixe - SICAF

---



*AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
AU 30 JUIN 2021*

---



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux

Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie

Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405

RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000

Mail : [administration@finor.com.tn](mailto:administration@finor.com.tn)



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (L.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000  
Mail : administration@finor.com.tn

## PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

### AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2021

*Messieurs les Actionnaires de la société  
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 11 Juin 2020 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, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.775.691, un bénéfice de D : 1.682.350 et une trésorerie positive à la fin de la période pour D : 52.087.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

#### ***Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires***

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance

moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie – SICAF » au 30 juin 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2021

**FINOR**

Walid BEN SALAH



# *Placements de Tunisie - SICAF*

---

<p><b>ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021</b></p>
---

**Bilan**

**Etat de Résultat**

**Etat de Flux de Trésorerie**

**Notes aux Etats Financiers**

# ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021

## I N D E X

---

<u>BILAN</u>	1-2
<u>ETAT DE RESULTAT</u>	3
<u>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u>	4
<u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u>	
Note 1 : Présentation de la société	5
Note 2 : Principes et méthodes comptables appliqués	5
Note 3 : Immobilisations financières	7
Note 4 : Placements et autres actifs financiers	7
Note 5 : Autres actifs courants	8
Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités	9
Note 7 : Capitaux propres	9
Note 8 : Autres passifs courants	11
Note 9 : Revenus des titres - droit de propriété	11
Note 10 : Revenus des placements	12
Note 11 : Charges sur portefeuille titres	12
Note 12 : Autres charges d'exploitation	12
Note 13 : Dotations aux provisions	12
Note 14 : Impôt sur les sociétés	13
Note 15 : Encaissements et décaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers	14
Note 16 : Dividendes et intérêts encaissés	14
Note 17 : Distribution de dividendes	14
Note 18 : Jetons de présence	15

**Placements de Tunisie SICAF**

2, Rue de Turquie – Tunis

**Bilan arrêté au 30 Juin 2021****ACTIFS**

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
Immobilisations financières	3	9 262 574	9 262 574	9 262 574
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
Placements et autres actifs financiers		6 249 483	5 638 881	10 123 370
Moins : provisions		(508 491)	(509 344)	(526 031)
	4	<b>5 740 992</b>	<b>5 129 537</b>	<b>9 597 339</b>
Autres actifs courants	5	1 720 038	3 129 517	154 463
Liquidités et équivalents de liquidités	6	52 087	16 362	14 354
<b>Total des actifs courants</b>		<b>7 513 117</b>	<b>8 275 416</b>	<b>9 766 156</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>		<b>16 775 691</b>	<b>17 537 990</b>	<b>19 028 730</b>

Bilan arrêté au 30 Juin 2021

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		2 237 972	1 749 794	1 749 794
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b><u>14 951 563</u></b>	<b><u>14 463 385</u></b>	<b><u>14 463 385</u></b>
Résultat net de la période		1 682 350	2 951 962	4 488 178
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	7	<b><u>16 633 913</u></b>	<b><u>17 415 347</u></b>	<b><u>18 951 563</u></b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Autres passifs courants	8	141 778	122 643	77 167
<b>Total des passifs courants</b>		<b><u>141 778</u></b>	<b><u>122 643</u></b>	<b><u>77 167</u></b>
<b>Total des passifs</b>		<b><u>141 778</u></b>	<b><u>122 643</u></b>	<b><u>77 167</u></b>
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u></b>		<b><u>16 775 691</u></b>	<b><u>17 537 990</u></b>	<b><u>19 028 730</u></b>

**Placements de Tunisie SICAF**

2, Rue de Turquie – Tunis

**Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2021**

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus des titres - droit de propriété	9	1 901 847	3 164 746	4 689 357
Revenus des placements	10	55 635	76 626	200 294
Reprises sur provisions	4	111 427	103 126	180 783
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>2 068 909</b>	<b>3 344 498</b>	<b>5 070 434</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Charges sur portefeuille titres	11	154 629	81 065	57 176
Autres charges d'exploitation	12	134 138	203 561	319 366
Dotations aux amortissements et aux provisions	4&13	93 887	101 427	195 771
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>382 654</b>	<b>386 053</b>	<b>572 313</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>1 686 255</b>	<b>2 958 445</b>	<b>4 498 121</b>
Autres gains ordinaires		10	-	-
<b><u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u></b>		<b>1 686 265</b>	<b>2 958 445</b>	<b>4 498 121</b>
Impôt sur les sociétés	14	(3 915)	(6 483)	(9 643)
Contribution sociale de solidarité		-	-	(300)
<b><u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u></b>		<b>1 682 350</b>	<b>2 951 962</b>	<b>4 488 178</b>
<b><u>Résultat de la période</u></b>		<b>1 682 350</b>	<b>2 951 962</b>	<b>4 488 178</b>



## Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2021

(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2020</u>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u></b>				
Encaissements provenant de la cession de titres et de placements financiers	15	4 476 616	5 831 443	2 454 058
Dividendes et intérêts encaissés	16	382 751	209 567	4 765 692
Encaissements provenant des placements (CD)	4	3 000 000	-	14 000 000
<b>Total des encaissements d'exploitation</b>		<b>7 859 367</b>	<b>6 041 010</b>	<b>21 219 750</b>
Décaissements pour achats de titres et placements financiers	15	753 705	3 699 903	5 213 985
Distributions de dividendes	17	3 999 892	2 199 940	2 199 940
Décaissements provenant des placements (CD)	4	3 000 000	-	13 500 000
Jetons de présence	18	2 400	7 200	24 000
Autres décaissements		65 637	129 939	279 805
<b>Total des décaissements d'exploitation</b>		<b>7 821 634</b>	<b>6 036 982</b>	<b>21 217 730</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</b>		<b>37 733</b>	<b>4 028</b>	<b>2 020</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u></b>				
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>37 733</b>	<b>4 028</b>	<b>2 020</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>14 354</b>	<b>12 334</b>	<b>12 334</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>52 087</b>	<b>16 362</b>	<b>14 354</b>

### **Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

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

### **Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2019 et se résument comme suit :

#### **2.1- Immobilisations financières**

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

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

### 2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

### 2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

### 2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

**Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 juin 2021 à D : 9.262.574 contre le même solde au 30 juin 2020 et s'analysent comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2021	Valeur comptable au 30/06/2020	Valeur comptable au 31/12/2020
• ASTREE	496 428	13,387	6 645 469	6 645 469	6 645 469
• COTUSAL	13 924	119,262	1 660 604	1 660 604	1 660 604
• AIR LIQUIDE	35 328	27,066	956 182	956 182	956 182
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100	100	100
• AIR LIQUIDE DA 1/30	17	2,941	50	50	50
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169	169	169
<b>Total</b>			<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>	<b>9 262 574</b>

**Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2021 à D : 5.740.992 et se détaille comme suit :

Titres	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable au 30/06/2021	Valeur comptable au 30/06/2020	Valeur comptable au 31/12/2020
• Certificat de dépôt	-	-	1 500 000	1 500 000	1 500 000
• SICAV- RENDEMENT	10 100	102,675	1 037 018	921 711	5 406 200
• ARTES	91 000	7,176	653 038	653 038	653 038
• MONOPRIX	80 000	7,659	612 682	612 682	612 682
• SFBT	27 000	16,309	440 332	440 332	440 332
• CARTHAGE CEMENT	211 600	2,105	445 521	445 521	445 521
• SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864	287 864	287 864
• ATTIJARI BANK	10 250	16,759	171 781	171 781	171 781
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533	152 533	152 533
• ONE TECH HOLDING	20 000	6,500	130 000	130 000	130 000
• UIB	10 000	12,153	121 530	121 530	121 530
• SITEX	3 682	22,451	82 664	82 664	82 664
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 776	79 776	79 776
• Oil Libya Tunisie	231	119,606	27 629	27 629	27 629
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000	10 000	10 000
• SACEM	10 000	0,172	1 720	1 720	1 720
• Société TFT	1	100,000	100	100	100
• SAH	22 803	12,891	293 951	-	-
• SOTUVER	27 000	6,753	182 337	-	-
• LAND OR	2 290	8,300	19 007	-	-
<b>Total brut</b>			<b>6 249 483</b>	<b>5 638 881</b>	<b>10 123 370</b>
• Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(508 491)	(509 344)	(526 031)
<b>Total net</b>			<b>5 740 992</b>	<b>5 129 537</b>	<b>9 597 339</b>

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<b><u>Solde au 31/12/2020</u></b>		<b>9 597 339</b>
<u>Achats</u>		3 753 705
* SICAV RENDEMENT	258 410	
* Souscriptions titres SAH	293 951	
* Souscriptions titres SOTUVER	182 337	
* Souscriptions titres LAND OR	19 007	
* CD	3 000 000	
<u>Ventes</u>		(7 606 669)
* SICAV RENDEMENT	(4 606 669)	
* CD	(3 000 000)	
<u>Moins-value latente sur titres SICAV Rendement</u>		(20 923)
<u>Dotations aux provisions</u>		(93 887)
<u>Reprises sur provisions</u>		111 427
<b><u>Solde au 30/06/2021</u></b>		<b>5 740 992</b>

(A) : Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

<u>Titres</u>	<u>Solde au 31/12/2020</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>Solde au 30/06/2021</u>
• SITEX	60 721	-	589	60 132
• SACEM	1 720	-	-	1 720
• Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
• ARTES	278 846	-	110 838	168 008
• CARTHAGE CEMENT	50 463	31 105	-	81 568
• MONOPRIX	124 281	40 400	-	164 681
• SAH	-	16 895	-	16 895
• SOTUVER	-	5 487	-	5 487
<b><u>Total provisions</u></b>	<b>526 031</b>	<b>93 887</b>	<b>111 427</b>	<b>508 491</b>

**Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à D : 1.720.038 contre D : 3.129.517 au 30 juin 2020 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Etat, excédent d'impôt à reporter (voir note 14)	150 548	139 060	154 463
• Compte d'attente	272	272	272
• Charge constatées d'avance	7 726	4 164	-
• Produits à recevoir (*)	1 561 764	2 986 293	-
<b><u>Total</u></b>	<b>1 720 310</b>	<b>3 129 789</b>	<b>154 735</b>
• Provision sur compte d'attente	(272)	(272)	(272)
<b><u>Total</u></b>	<b>1 720 038</b>	<b>3 129 517</b>	<b>154 463</b>

(\*) : Il s'agit des dividendes à recevoir dont la distribution est décidée avant le 30 Juin 2021.

**Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2021, un solde de D : 52.087 contre D : 16.362 au 30 juin 2020. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

**Note 7 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Capital social	( A )	10 000 000	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	( B )	1 000 000	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591	1 373 591
• Résultat reportés		2 237 972	1 749 794	1 749 794
	<b>Total</b>	<b>14 951 563</b>	<b>14 463 385</b>	<b>14 463 385</b>
Résultat net de l'exercice	( 1 )	1 682 350	2 951 962	4 488 178
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	( C )	<b>16 633 913</b>	<b>17 415 347</b>	<b>18 951 563</b>
Nombre d'actions	( 2 )	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Résultat par action ( 1 ) / ( 2 )		1,682	2,952	4,488

( A ) Au 30 Juin 2021, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité.

( B ) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

( C ) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 7 (suite): Capitaux Propres

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Soldes au 31 Décembre 2019</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>340 000</b>	<b>1 373 591</b>	<b>1 121 793</b>	<b>2 828 001</b>	<b>16 663 385</b>
Affectations approuvées par l'AGO du 11 Juin 2020					2 828 001	(2 828 001)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2019					(2 200 000)		(2 200 000)
Résultat net de l'exercice 2020						4 488 178	4 488 178
<b>Soldes au 31 Décembre 2020</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>340 000</b>	<b>1 373 591</b>	<b>1 749 794</b>	<b>4 488 178</b>	<b>18 951 563</b>
Affectations approuvées par l'AGO du 11 Juin 2020					4 488 178	(4 488 178)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2020					(4 000 000)		(4 000 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2021						1 682 350	1 682 350
<b>Soldes au 30 Juin 2021</b>	<b>10 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>340 000</b>	<b>1 373 591</b>	<b>2 237 972</b>	<b>1 682 350</b>	<b>16 633 913</b>

**Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2021 à D : 141.778 contre D : 122.643 au 30 juin 2020 et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Etat, retenues à la source	120	216	16 907
• Etat, TCL à payer	3 385	6 382	9 559
• Actionnaires dividendes à payer	877	769	770
• Contribution Sociale de Solidarité	-	-	300
• Produits constatés d'avance	17 696	7 092	16 342
• Charges à payer	119 700	108 184	33 289
<b>Total</b>	<b>141 778</b>	<b>122 643</b>	<b>77 167</b>

**Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE**

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 juin 2021 à D : 1.901.847, contre D : 3.164.746 au 30 juin 2020. Ils se détaillent, par titre, comme suit :

<u>Titres</u>	<u>Nombre de coupons</u>	<u>Dividende par action</u>	<u>Dividendes au 30/06/2021</u>	<u>Dividendes au 30/06/2020</u>	<u>Dividendes au 31/12/2020</u>
• ASTREE	496 428	2,800	1 389 998	2 978 568	2 978 568
• SICAV - RENDEMENT	47 833	4,941	236 343	149 662	149 662
• AIR LIQUIDE	35 328	4,500	158 976	-	-
• COTUSAL			-	-	1 475 944
• ARTES			-	-	26 117
• SPDIT SICAF	47 985	0,600	28 791	28 791	28 791
• ATTIJARI BANK	10 250	2,700	27 675	-	-
• SFBT	27 000	0,715	19 305	-	17 550
• UIB	10 000	0,700	7 000	-	-
• ONE TECH HOLDING	20 000	0,250	5 000	-	5 000
• TFT	1	31,343	31	-	-
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	0,650	10 725	4 125	4 125
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,260	3 120	3 600	3 600
• SAH	22 803	0,230	5 245	-	-
• SOTUVER	27 000	0,340	9 180	-	-
• LAND OR	2 290	0,200	458	-	-
<b>Total</b>			<b>1 901 847</b>	<b>3 164 746</b>	<b>4 689 357</b>

**Note 10 : REVENUS DES PLACEMENTS**

Cette rubrique se détaille comme suit:

<u>Titres</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Plus-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	3 654	2 651	3 838
• Plus-values latentes sur titres SICAV RENDEMENT	-	-	67 947
• Intérêts des certificats de dépôt	51 981	73 975	128 509
<b>Total revenus des placements</b>	<b>55 635</b>	<b>76 626</b>	<b>200 294</b>



**Note 11 : CHARGES SUR PORTEFEUILLE TITRES**

Les charges sur portefeuille titres totalisent un solde de D : 154.629 au 30 juin 2021, contre un solde de D : 81.065 au 30 juin 2020. Il se détaille comme suit :

<u>Titres</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Moins-values réalisées sur titres SICAV RENDEMENT	133 707	56 928	57 176
• Moins values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT	20 922	24 137	-
<b><u>Total</u></b>	<b>154 629</b>	<b>81 065</b>	<b>57 176</b>

**Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2021 à D : 134.138, contre D : 203.561 au 30 juin 2020.

Il se détaille comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Location	5 538	5 274	10 549
• CMF	700	200	1 000
• TUNISIE CLEARING	3 108	3 094	6 069
• BVMT	1 190	1 190	2 380
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	8 929	8 052	16 072
• Publicité, publications, relations publiques	2 830	990	4 658
• Frais de garde	44 821	31 094	73 875
• Jetons de présence	12 000	12 000	24 000
• Impôts & taxes	11 462	6 504	10 404
• Frais de gestion Banque de Tunisie	36 922	35 163	70 327
• Frais de courtage	4 421	-	-
• Dons et subventions	-	100 000	100 000
• Pénalités de retard	1 195	-	32
• Autres charges	1 022	-	-
<b><u>Total</u></b>	<b>134 138</b>	<b>203 561</b>	<b>319 366</b>

**Note 13 : DOTATIONS AUX PROVISIONS**

Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
• Provisions pour dépréciation des titres ( cf. note 4)	93 887	101 427	195 771
<b><u>Total</u></b>	<b>93 887</b>	<b>101 427</b>	<b>195 771</b>

**Note 14 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE**

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2020 à D : 6.467 contre D : 6.621 au 31 Décembre 2019. Il est déterminé comme suit :

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<b>Résultat comptable avant impôt</b>	<b>1 686 265</b>	<b>2 958 445</b>	<b>4 498 121</b>
<b>Réintégrations</b>			
* Provisions pour dépréciation des titres	93 887	101 427	195 771
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	67 947	45 068	-
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes	133 707	56 928	57 176
* Moins-values latentes sur titres SICAV constatées à la clôture de la période en cours	20 922	24 137	-
* Pénalités de retard	1 195	-	32
* Retenues à la source libératoires d'impôt sur les placements	7 106	-	-
<b>Déductions</b>			
* Reprise sur provisions pour titres	(111 427)	(103 126)	(180 783)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	-	-	(67 947)
* Intérêts sur placements	(51 981)	-	-
<b>Résultat fiscal avant déduction des dividendes</b>	<b>1 847 621</b>	<b>3 082 879</b>	<b>4 502 370</b>
* Dividendes des actions	(1 847 621)	(3 082 879)	(4 502 370)
<b>Résultat imposable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impôt sur les Sociétés</b>	<b>3 915</b>	<b>6 483</b>	<b>9 643</b>
<b>Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
<b>A imputer</b>			
* Excédent d'impôt antérieur	(154 463)	(135 948)	(135 948)
* Retenues à la source	-	(9 595)	(28 158)
<b>IS à reporter</b>	<b>150 548</b>	<b>139 060</b>	<b>154 463</b>

**Note 15 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES ET SUR PLACEMENTS FINANCIERS**

Les encaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Cessions de titres en valeurs brutes	4 606 669
* Placements courants	4 606 669
Moins-values réalisées sur cessions de titres	(133 707)
Plus values réalisées sur cessions de titres	3 654
<b><u>Encaissements</u></b>	<b><u>4 476 616</u></b>

Les décaissements pour opérations sur titres et sur placements financiers s'analysent comme suit :

Acquisitions de titres en valeurs brutes	
* SICAV RENDEMENT	258 410
* Souscriptions titres SAH	293 951
* Souscriptions titres SOTUVER	182 337
* Souscriptions titres LAND OR	19 007
<b><u>Décaissements</u></b>	<b><u>753 705</u></b>

**Note 16 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES**

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit

- Revenus des titres-droits de propriété	1 901 847
- Produits à recevoir au 30 Juin 2021	(1 561 764)
<b><u>Valeur des Titres de propriété</u></b>	<b><u>340 083</u></b>
- Intérêts des Certificats de Dépôt au 30 Juin 2021	51 981
- Produits constatés d'avance au 31 Décembre 2020	(16 342)
- Produits constatés d'avance au 30 Juin 2021	17 696
<b><u>Valeur brute des intérêts des Certificats de Dépôt</u></b>	<b><u>53 335</u></b>
- Retenues à la source / CD (20%)	(10 667)
<b><u>Intérêts nets des Certificats de Dépôt</u></b>	<b><u>42 668</u></b>
<b><u>Total encaissements dividendes et intérêts</u></b>	<b><u>382 751</u></b>

**Note 17 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:

- Décision de distribution de dividendes( AGO du 07 avril 2021)	4 000 000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2020	769
- Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2021	(877)
<b><u>Décaissement</u></b>	<b><u>3 999 892</u></b>

**Note 18 : JETONS DE PRESENCE**

Les jetons de présence distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:

- Charges jetons de présence 2021	12 000
- Charges à payer 2020	3 000
- Charges à payer 2021	(12 000)
<b><u>Valeur brute des jetons de présence</u></b>	<b><u>3 000</u></b>
- Retenues à la source / JP (20%)	(600)
<b><u>Jetons de présence nets</u></b>	<b><u>2 400</u></b>