



Bulletin Officiel

N° 5925 Mercredi 28 Août 2019

www.cmf.tn

— 24^{ème} Année —

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUEES DU CMF

FATCA ACQUISITION CERTIFICAT DIGIGO 2

FATCA INSCRIPTION DES INSTITUTIONS FINANCIERES A LA PLATEFORME IDES 3

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 5-6

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SOPAT

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- ATTIJARI LEASING
- AIR LIQUIDE TUNISIE

ANNEXE IV

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

- FCPR A.T.I.D FUND (I)

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA" et dans le cadre des travaux pour la mise en application dudit accord, que la plateforme **IDES**, est disponible pour le dépôt des déclarations réelles FATCA, toutefois l'accès à IDES est tributaire de l'authentification par un certificat DIGIGO. De ce fait les institutions financières susvisées sont appelées à accomplir, dans les plus brefs délais, les procédures d'acquisition du certificat **DIGIGO** pour qu'elles puissent accéder à IDES et déposer leurs déclarations au plus tard le 29 Août 2019.

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et le Gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre des travaux pour la mise en application dudit accord, elles sont appelées à inviter leurs interlocuteurs uniques à activer l'inscription de leurs institutions financières à la plateforme IDES et ce, dans les plus brefs délais .

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu 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 n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2019**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL | | |
|---|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 1 TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 178,909 | 185,230 | 185,234 | | |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 121,789 | 126,343 | 126,362 | | |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 103,593 | 106,914 | 106,928 | | |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 106,915 | 111,747 | 111,768 | | |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 107,043 | 110,786 | 110,804 | | |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 101,201 | 106,106 | 106,128 | | |
| 7 FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 104,060 | 107,423 | 107,440 | | |
| 8 SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 43,204 | 44,393 | 44,398 | | |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION *** | BH INVEST | 22/09/94 | 30,220 | 30,702 | 30,706 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 10 FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,960 | 16,408 | 16,410 | | |
| 11 MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 116,613 | 119,752 | 119,765 | | |
| 12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,137 | 1,150 | 1,150 | | |
| 13 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 105,472 | 109,534 | 109,548 | | |
| 14 UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 10,514 | 10,856 | 10,857 | | |
| 15 FCP BNA CAPITALISATION **** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 147,611 | 152,678 | 152,709 | | |
| 16 FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10,716 | 10,994 | 10,995 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,644 | 1,701 | 1,702 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 18 SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 58,401 | 60,057 | 60,064 | | |
| 19 SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 126,848 | 129,342 | 129,254 | | |
| 20 SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 119,285 | 116,870 | 116,581 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | |
| 21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 146,689 | 136,473 | 136,305 | | |
| 22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 538,875 | 503,057 | 502,602 | | |
| 23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 129,129 | 128,702 | 129,079 | | |
| 24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,786 | 134,579 | 134,974 | | |
| 25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,545 | 131,539 | 131,828 | | |
| 26 FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,488 | 111,154 | 111,694 | | |
| 27 FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 115,763 | 110,752 | 110,738 | | |
| 28 FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,881 | 174,620 | 175,236 | | |
| 29 FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,012 | 100,082 | 99,682 | | |
| 30 FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 110,044 | 117,158 | 117,146 | | |
| 31 MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 171,822 | 173,721 | 173,616 | | |
| 32 MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,189 | 147,999 | 148,101 | | |
| 33 FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 108,973 | 107,042 | 106,904 | | |
| 34 FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,857 | 23,060 | 23,009 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | |
| 35 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2174,662 | 2055,090 | 2056,156 | | |
| 36 FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,259 | 127,753 | 128,294 | | |
| 37 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 163,566 | 164,956 | 164,492 | | |
| 38 FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 198,668 | 205,184 | 203,468 | | |
| 39 AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 18,470 | 18,342 | 18,342 | | |
| 40 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,801 | 2,840 | 2,836 | | |
| 41 FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,440 | 2,481 | 2,481 | | |
| 42 UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 75,460 | 75,767 | 75,147 | | |
| 43 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,207 | 1,204 | 1,201 | | |
| 44 FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,171 | 1,205 | 1,206 | | |
| 45 FCP HAYETT PLENTITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,173 | 1,167 | 1,166 | | |
| 46 FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,167 | 1,141 | 1,140 | | |
| 47 MAC HORIZON 2022 FCP | MAC SA | 09/11/15 | 123,892 | 122,475 | 123,189 | | |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 126,408 | 128,655 | 129,136 | | |
| 49 FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1095,846 | 1156,198 | 1145,910 | | |
| 50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,353 | 11,928 | 12,021 | | |
| 51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,601 | 10,642 | 10,642 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | |
| 52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 102,764 | 97,359 | 97,152 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2018 | VL antérieure | Dernière VL |
| | | | Date de paiement | Montant | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | |
| 53 SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 21/05/19 | 5,200 | 109,439 | 107,765 | 107,780 |
| 54 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 103,334 | 101,624 | 101,635 |
| 55 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 105,807 | 104,380 | 104,396 |
| 56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 103,871 | 102,734 | 102,750 |
| 57 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 105,483 | 104,314 | 104,332 |
| 58 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,002 | 106,666 | 106,681 |
| 59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 105,907 | 104,279 | 104,294 |
| 60 SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/04/19 | 4,163 | 102,369 | 101,500 | 101,516 |
| 61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 104,049 | 102,442 | 102,451 |
| 62 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 29/04/19 | 4,979 | 105,467 | 104,991 | 105,010 |
| 63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 108,153 | 106,912 | 106,930 |
| 64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,732 | 104,415 | 104,427 |
| 65 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,336 | 103,444 | 103,456 |
| 66 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,017 | 102,980 | 102,996 |
| 67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,041 | 103,564 | 103,575 |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 103,954 | 102,414 | 102,431 |
| 69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 23/05/19 | 4,756 | 104,881 | 103,871 | 103,876 |
| 70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,127 | 105,094 | 105,105 |
| 71 SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 103,956 | 102,621 | 102,637 |
| 72 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 103,658 | 102,140 | 102,152 |
| 73 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,318 | 105,298 | 105,309 |
| 74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,125 | 101,861 | 101,872 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|----------|----------|---------|----------------|----------------|----------------|
| 75 | FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 22/05/19 | 3,763 | 104,096 | 102,979 | 102,991 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 104,660 | 103,549 | 103,567 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 105,717 | 104,728 | 104,743 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 101,002 | 108,278 | 108,559 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819 | 60,686 | 59,238 | 59,070 |
| 80 | ATTIJARI VALEURS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 1,976 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 81 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV * | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 22/05/17 | 13,313 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 82 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 30/04/19 | 1,420 | 100,978 | 97,038 | 96,860 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612 | 18,578 | 18,434 | 18,427 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 310,924 | 301,116 | 300,843 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2484,413 | 2439,551 | 2433,871 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 77,578 | 74,057 | 73,791 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 58,053 | 56,663 | 56,631 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 117,754 | 115,676 | 115,489 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 89 | FCP IRADETT 20 ** | AFC | 02/01/07 | 08/05/18 | 0,228 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 90 | FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 28/05/19 | 0,255 | 11,641 | 11,474 | 11,464 |
| 91 | FCP IRADETT 100 ** | AFC | 04/01/02 | 08/05/18 | 0,014 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 92 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 28/05/19 | 0,353 | 14,496 | 13,934 | 13,888 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,365 | 16,531 | 16,490 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 14,055 | 14,180 | 14,139 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 158,189 | 153,400 | 153,395 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 8,871 | 8,790 | 8,749 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 125,596 | 118,338 | 118,203 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 86,052 | 86,818 | 87,107 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 87,477 | 89,708 | 90,079 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 100,297 | 97,419 | 97,441 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 108,902 | 102,261 | 102,066 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 97,714 | 93,866 | 93,825 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,234 | 10,295 | 10,235 |
| 104 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 100,049 | 96,816 | 96,509 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 162,324 | 159,506 | 159,109 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 106 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 31/05/19 | 0,963 | 111,307 | 109,941 | 109,728 |
| 107 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 2,626 | 112,317 | 113,076 | 112,937 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,156 | 121,266 | 120,120 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 206,410 | 198,511 | 198,509 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 187,875 | 182,715 | 183,021 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 163,505 | 159,076 | 159,820 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 24,302 | 24,002 | 24,099 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 145,463 | 148,147 | 149,555 |
| 114 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 15/05/19 | 1,737 | 128,460 | 138,370 | 138,734 |
| 115 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 28/05/19 | 80,346 | 9549,089 | 9069,327 | 9040,305 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765 | 1047,449 | 1077,040 | 1074,124 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5956,682 | 5990,853 | 6020,831 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5259,834 | 5309,390 | 5298,718 |
| 119 | FCP AMEN SELECTION | AMEN INVEST | 04/07/17 | 29/05/19 | 1,883 | 91,894 | 93,374 | 93,006 |
| 120 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS | 12/11/18 | - | - | 5000,000 | 5138,860 | 5166,279 |
| 121 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | - | 10,231 | 10,217 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 123,003 | 120,177 | 119,674 |
| FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 123 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 29/04/19 | 205,927 | 11 963,015 | 11 809,767 | 11 809,767 |

* SICAV en liquidation anticipée

** FCP en liquidation anticipée

*** initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

**** initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
4^{ème} Tranche - Lot B6 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
Mr. Salah Essayel

| |
|-------------------|
| COMMUNIQUE |
|-------------------|

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la modification des dénominations sociale de la Banque de l'Habitat en BH BANK et de la société Assurances SALIM en BH ASSUANCE, par l'ouverture au public de FCP CEA BANQUE DE TUNISIE, Capital'Act Seed Fund, START UP MAXULA SEED FUND, MAXULA JASMIN PMN et de FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA (I), par le déclasserment de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, 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
I-1 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. Air Liquide Tunisie | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana- | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 835 500 |
| 4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES- | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 841 100 |
| 5. Arab Tunisian Bank "ATB" | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 351 155 |
| 6. Arab Tunisian Lease "ATL" | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 70 135 000 |
| 7. Attijari Leasing | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac- | 71 862 122 |
| 8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis - | 70 012 000 |
| 9. BH ASSUANCE | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis | 71 948 700 |
| 10. BH BANK | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis | 71 126 000 |
| 11.Banque de Tunisie "BT" | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE" | 5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS- | 71 783 600 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT" | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 340 733 |
| 14. Banque Nationale Agricole "BNA" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 831 200 |
| 15.Best Lease | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis- | 71 799 011 |
| 16.Cellcom | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana- | 71 941 444 |
| 17. City Cars | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette- | 36 406 200 |
| 18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS- | 71 792 211 |
| 19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL" | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- | 71 336 655 |
| 20. Délice Holding | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis- | 71 964 969 |
| 21. ELBENE INDUSTRIE SA | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE- | 36 409 221 |
| 22.Electrostar | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous | 71 396 222 |
| 23.Essoukna | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS - | 71 843 511 |
| 24.EURO-CYCLES | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 036 |
| 25. Générale Industrielle de Filtration - GIF - | Km 35, GP1- 8030 Grombalia - | 72 255 844 |
| 26.Hannibal Lease S.A | Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac- | 71 139 400 |
| 27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous- | 71 381 688 |
| 28. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |

| | | |
|--|---|------------|
| 30. Modern Leasing | Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène | 71 893 963 |
| 31. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 32. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 33.Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 34.Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 35. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 36. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba- | 73 604 149 |
| 42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR" | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS- | 71 840 869 |
| 45. 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 |
| 46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME- | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA- | 72 255 065 |
| 47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER - | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS | 73 410 416 |
| 48. Société Magasin Général "SMG" | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001 | 71 126 800 |
| 49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix) | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE- | 71 432 599 |
| 50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR" | Square avenue de Paris -1025 TUNIS- | 71 340 866 |
| 51. Société Tunisienne de Banque "STB" | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS- | 71 340 477 |
| 52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR" | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage- | 70 837 000 |
| 53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP- | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra | 71 230 400 |
| 54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS- | 71 713 100 |
| 56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" | 8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis- | 71 115 500 |
| 57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG" | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS- | 71 384 200 |
| 58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re" | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073- | 71 904 911 |
| 59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER" | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48 | 72 640 650 |
| 60.Telnet Holding | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis- | 71 706 922 |
| 61. Tunisie Leasing et Factoring | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 132 000 |
| 62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR" | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis- | 71 433 299 |
| 63. Tunisie Valeurs | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 600 |
| 64. TUNINVEST SICAR | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 800 |
| 65. Universal Auto Distributors Holding -UADH- | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis- | 71 354 366 |
| 66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI" | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS- | 71 842 000 |

| | | |
|--|---|------------|
| 67. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED- | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse- | 73 342 669 |
| 68. Union Internationale de Banques "UIB" | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS- | 71 120 392 |
| 69. Wifack International Bank SA- WIB Bank- | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356 | 75 643 000 |

I-2 Marché Alternatif

| Dénomination sociale | Siège social | Tél. |
|---|---|------------|
| 1. Adv e-Technologies- AeTECH | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 094 |
| 2. Carthage Cement | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis- | 71 964 593 |
| 3. CEREALIS S.A | Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis - | 71 961 996 |
| 4. HexaByte | Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja- | 78 456 666 |
| 5. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 6. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 7. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 8. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 9. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I -Tunis- | 70 730 250 |
| 10. Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 11. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL » | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis- | 71 940 389 |
| 12. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL- | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir- | 73 410 416 |
| 13. Société NEW BODY LINE | Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia – | 73 680 435 |

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 Noura, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS- | 71 349 100 |
| 6. Assurances BIAT | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II | 30 300 100 |
| 7. Assurances Maghrébia Vie | 24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis | 71 155 700 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances - | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis- | 70 026 000 |
| 9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - | |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV- | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT" | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS- | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS" | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS- | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS- | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybie « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |

| | | |
|---|---|-------------|
| 17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 23.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 25. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 26. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 28. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 30. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 31. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 32. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 33. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 34. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36.Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 37. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 51.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 |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |

| | | |
|---|---|------------|
| 55. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax- | 74 624 424 |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 58.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 59.Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 60.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 62.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Sfax | 74 468 190 |
| 70.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 73.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 79.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 81.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 82.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 84.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 85.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 86.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 92.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |

| | | |
|------------------------------------|---|------------|
| 93.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 94.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 95.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 96. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 98. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. 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 | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | 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 PREMIÈRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 5 | AMEN TRESOR SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 6 | ARABIA SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 7 | ATTIJARI FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 8 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 9 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 10 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 11 | ATTIJARI VALEURS SICAV (1) | MIXTE | DISTRIBUTION | ATTIJARI GESTION | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis |
| 12 | FCP BNA CAPITALISATION (3) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 13 | BNAC PROGRÈS FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 14 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 15 | 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 |
| 16 | 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 |
| 17 | FCP AFEK CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 18 | FCP AL HIKMA | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 19 | FCP AL IMTIEZ | MIXTE | DISTRIBUTION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 20 | FCP AMEN CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |

| | | | | | |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 21 | FCP AMEN SELECTION | MIXTE | DISTRIBUTION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 22 | FCP AXIS AAA | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 23 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 24 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 25 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V - 1002 Tunis |
| 26 | FCP BH CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM-Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 27 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 28 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 29 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | ACTIONS | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 30 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 31 | 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 |
| 32 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 33 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 34 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 36 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 40 | FCP INDICE MAXULA | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 41 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 42 | FCP IRADETT 100 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 20 (2) | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 45 | 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 |
| 46 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 47 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 50 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|---|
| 51 | 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 |
| 52 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 53 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 54 | FCP MAXULA STABILITY | MIXTE | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 55 | FCP MOUASSASSETT | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 56 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis |
| 57 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | 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 |
| 59 | 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 |
| 60 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 61 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 62 | FCP SECURITE | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 63 | FCP SMART EQUILIBRE | MIXTE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 64 | FCP SMART EQUITY 2 | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 65 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 67 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 68 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 69 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 70 | 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 |
| 71 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène |
| 72 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 73 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 74 | 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 |
| 75 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 76 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis |
| 77 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 78 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|------------------------------------|---|
| 79 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 80 | 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 |
| 81 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MAC HORIZON 2022 FCP | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 84 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 85 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 86 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 87 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 88 | 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 |
| 89 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 90 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 91 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 92 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 93 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 94 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis |
| 95 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 96 | SICAV BH CAPITALISATION (4) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis |
| 97 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 98 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 99 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 101 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 102 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB MANAGER | Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV |
| 103 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 104 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 105 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|--|---|
| 107 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis |
| 108 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène |
| 109 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BIAT ASSET MANAGEMENT | Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 110 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère |
| 111 | TUNISIAN EQUITY 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 |
| 112 | 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 |
| 113 | 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 |
| 114 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 115 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | 5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis |
| 116 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 117 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | 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 |
| 119 | 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 |
| 120 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 121 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 122 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 123 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis |

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

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 | CAPITALease Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 3 | Startup Factory Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | Social Business | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|---|---------------------------|---|--|
| 5 | CAPITALease Seed Fund 2 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | ANAVA SEED FUND | Flat6Labs Tunisia | 15, Avenue de Carthage, Tunis |
| 7 | CDC AMORÇAGE | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 8 | Capital'Act Seed Fund | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

LISTE DES FCPR

| | | Gestionnaire | Adresse |
|----|--------------------------------|---|---|
| 1 | ATID FUND I | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 2 | FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 4 | FCPR GCT | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 5 | FCPR GCT II | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 6 | FCPR GCT III | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 7 | FCPR GCT IV | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 8 | FCPR ONAS | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 9 | FCPR ONP | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 10 | FCPR SNCPA | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 11 | FCPR SONEDE | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 12 | FCPR STEG | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 14 | FRPR IN'TECH | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 15 | FCPR-CB | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |

| | | | |
|----|---|---|---|
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 27 | FCPR IntilaQ For Growth | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 28 | FCPR IntilaQ For Excellence | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 29 | NETINVEST POTENTIEL | NETINVEST | 51, rue Elakhtal, El Menzah 4, 1004 - Tunis |
| 30 | FCPR Fonds CDC Croissance 1 | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 31 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 32 | FCPR Tunisian Development Fund III | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 33 | FCPR VALITECH I | VALICAP SA | A71, résidence Ines, boulevard de la terre, centre urbain nord, 1003, Tunis |
| 34 | FCPR AFRICAMEN | AMEN CAPITAL | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 35 | ITQAN INVESTMENT FUND | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 36 | FCPR AZIMUTS | CAPSA Capital Partners | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis |
| 37 | TUNISIA AQUACULTURE FUND | SAGES SA | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis |
| 38 | FCPR MAXULA JASMIN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 39 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC Gestion | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 40 | FCPR BYRSA FUND | DIDO CAPITAL PARTNERS | 2ème étage, Immeuble Access Building, rue des Iles Canaries, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR ESSOR FUND | STB Manager | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV |
| 42 | FCPR PHENICIA FUND II | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 43 | FCPR GABES SOUTH FUND | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 44 | MAXULA JASMIN PMN | MAXULA GESTION | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 45 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I | ZITOUNA CAPITAL | 21, Rue de l'Artisanat – Zone Industrielle Charguia II - Tunisie |

* 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

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA
« SOPAT »**

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE - BP 19 – 5080, TEBOULBA

La Société de Production Agricole de TEBOULBA « SOPAT » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 17 septembre 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Ammar AMRI.

BILAN
(exprimé en dinars)

| ACTIFS | Notes | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisé | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 1 078 844 | 944 380 |
| Amortissements | | (694 194) | (566 677) |
| Immobilisations corporelles | 3 | 50 918 353 | 44 370 599 |
| Amortissements | | (30 584 758) | (28 633 730) |
| Immobilisations financières | 4 | 3 158 240 | 3 140 625 |
| Provisions | | | |
| Total des actifs immobilisés | | 23 876 485 | 19 255 197 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 |
| Total des actifs non courants | | 23 876 485 | 19 255 197 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 5 | 8 383 322 | 8 161 075 |
| Provisions sur stock produits finis | | (92 684) | (622 984) |
| | | 8 290 638 | 7 538 090 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 22 807 457 | 20 856 138 |
| Provisions | | (8 014 042) | (8 688 499) |
| | | 14 793 415 | 12 167 640 |
| Autres Actifs Courants | 7 | 10 539 225 | 10 240 558 |
| Provision | 8 | (3 304 415) | (3 368 567) |
| | | 7 234 810 | 6 871 991 |
| Placements et autres actifs financiers | | 57 073 | 57 073 |
| Provision | | (57 073) | (57 073) |
| | 9 | 0 | 0 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 70 640 | 149 719 |
| Total des actifs courants | | 30 389 503 | 26 727 440 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 54 265 988 | 45 982 637 |

BILAN
(exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--|--------------|-------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 27 861 250 | 27 861 250 |
| Réserves | | 14 069 109 | 14 069 109 |
| Autres capitaux propres | | 49 414 | 71 029 |
| Résultats reportés | | (36 914 086) | (31 092 051) |
| Modifications comptables | 11 | (3 307 181) | (3 307 181) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 1 758 506 | 7 602 156 |
| Résultat de l'exercice | | 916 305 | (5 822 034) |
| Total des capitaux propres avant affectation | 12 | 2 674 811 | 1 780 122 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 13 | 8 776 446 | 3 014 956 |
| Total des passifs courants | | 8 776 446 | 3 014 956 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 21 780 316 | 20 627 247 |
| Autres passifs courants | 15 | 5 674 980 | 5 691 659 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers* | 16 | 15 359 435 | 14 868 653 |
| Total des passifs courants | | 42 814 731 | 41 187 559 |
| Total des passifs | | 51 591 177 | 44 202 515 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 54 265 988 | 45 982 637 |

ETAT DE RESULTAT**(exprimé en dinars)**

| | Notes | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Revenus | 17 | 86 592 783 | 66 690 330 |
| Autres produits d'exploitation | | 596 193 | 313 235 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 87 188 976 | 67 003 565 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Variation des stocks de produits finis et des encours | 18 | (470 041) | (625 768) |
| Achats matières premières consommés | 19 | (66 541 027) | (53 819 539) |
| Achats d'approvisionnement consommés | 20 | (4 516 818) | (4 319 552) |
| Charges de personnels | 21 | (6 183 122) | (5 535 625) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 22 | (1 395 456) | (2 632 917) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (5 802 866) | (5 223 537) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | | (84 909 330) | (72 156 938) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 279 646 | (5 153 372) |
| Charges financières nettes | 24 | (2 117 084) | (1 791 860) |
| Produits des placements | 25 | 15 136 | 79 295 |
| Autres gains ordinaires | 26 | 794 216 | 1 408 064 |
| Autres pertes ordinaires | 27 | (17 216) | (296 940) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 954 698 | (5 754 813) |
| Impôts sur les bénéfices | | (38 393) | (67 221) |
| RESULTATS DES ACT ORD APRES IMPOTS | | 916 305 | (5 822 034) |
| Effets des modifications comptables | | | 334 667 |
| RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLES | | 916 305 | (5 487 367) |

SOPAT SA
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars)

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | |
| Résultat net | 916 305 | (5 487 367) |
| Ajustements pour | | |
| Amortissements et provisions | 1 395 456 | 2 632 917 |
| Quote-part subvention rapportée au compte de résultat | (21 616) | (46 154) |
| Plus ou moins-value | 39 973 | (39 000) |
| Variation des | | |
| Stocks | (222 247) | 524 452 |
| Clients | (1 951 319) | 416 076 |
| Autres actifs courants et financiers | (298 667) | (2 949 958) |
| Fournisseurs d'exploitation | 1 153 069 | 1 071 031 |
| Autres passifs courants | 94 777 | 76 703 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 1 105 731 | (3 801 300) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immob. Corp. et incorp. | (7 312 996) | (4 407 895) |
| Encaissement provenant de la cession d'immob. Corp. et incorp. | | 39 000 |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations financières | (17 615) | (6 265) |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements | (7 330 611) | (4 375 160) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT | | |
| Encaissements suite à l'augmentation du capital | | 8 732 500 |
| Encaissement primes d'émission | | 1 480 000 |
| Subventions d'investissements reçues | | 7 205 |
| Encaissements crédits de gestion | | 3 375 779 |
| Encaissement d'emprunts | 8 725 866 | |
| Remboursements des crédits leasing et bancaires | (4 912 104) | (3 288 930) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 3 813 762 | 10 306 554 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (2 411 119) | 2 130 094 |
| Trésorerie début de l'exercice | (4 959 120) | (7 089 214) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (7 370 239) | (4 959 120) |

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE TEBOULBA

« SOPAT »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

(Les données sont exprimées en dinars)

Note 1. Présentation de la société, son activité et son capital

La société SOPAT a été créée en 1987, sous la forme d'une S.A.R.L, avec pour objet principal, la production de la viande de poulet, de dinde et de la charcuterie ainsi que la transformation des produits de volaille.

En novembre 1989, la "SOPAT" a été transformée en société anonyme.

Son capital social a connu plusieurs augmentations pour atteindre le 18 novembre 2003, 7 386 290 dinars divisés en 738 629 actions de 10 dinars chacune, libérées dans leur intégralité.

Sur proposition du conseil d'administration du 24/03/2007, l'assemblée générale extraordinaire de la SOPAT tenue le 06/09/2007 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché boursier à la BVMT. La même assemblée a décidé d'augmenter le capital social de la SOPAT de 2 613 710 dinars en numéraires pour le porter à 10 000 000 dinars divisés en 2 000 000 actions de 5 dinars chacune libérées dans leur intégralité. Ce capital a été ramené en 2008 à 10 500 000 dinars par incorporation de réserves. En date du 9 février 2010, il a été décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 dinar et l'assemblée générale extraordinaire du 27 juillet 2010 a décidé de nouveau, d'augmenter le capital en numéraires de 1 312 500 dinars pour le porter à 11 812 500 dinars.

L'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 juillet 2012 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 1 181 250 dinars, pour le porter de 11 812 500 dinars à 12 993 750 dinars, et ce, par l'émission de 1 184 250 actions gratuites nouvelles d'un dinar de nominal chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 novembre 2015, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 12 993 750 dinars à 18 191 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 juillet 2016, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 18 191 250 dinars à 21 941 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant les mois de février à avril 2016.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 14 juillet 2017, a décidé d'augmenter le capital social de la société en numéraire, pour le porter de 21 941 250 dinars à 27 861 250 dinars. La souscription au capital et sa libération ont eu lieu durant le mois de septembre 2017.

L'exercice social commence le 1er janvier et finit le 31 décembre.

La SOPAT est assujettie partiellement à la TVA.

Note 2. Principes comptables adoptés

2.1. Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit :

2.2. Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Celui-ci comprend le prix d'acquisition majoré de tous les frais accessoires. Les amortissements sont calculés chaque année suivant le mode linéaire et sur les durées d'utilisation suivantes :

| Désignation | Amortissements | |
|--|-----------------------|--------------------|
| | Durée | Pourcentage |
| Logiciels | 3 ans | 33% |
| Fonds de Commerce | 20 ans | 5% |
| Droit au bail | 20 ans | 5% |
| <u>Constructions</u> | | |
| 1- Centres d'élevage | 20 ans | 5% |
| 2- Nouvel abattoir | 20 ans | 5% |
| <u>Matériel</u> | | |
| 1-D'exploitation | 10 ans | 10% |
| 2-D'élevage | 3 ans | 33% |
| 3-Roulant | 5 ans | 20% |
| Équipement de bureau | 10 ans | 10% |
| Matériel informatique | 7 ans et 3 ans | 15% et 33% |
| Installations Générales, Agencements et Aménagements | 10 ans | 10% |

Les immobilisations de faible valeur, inférieure à 200 dinars, sont amorties sur une année.

2.3. Immobilisations financières

Sont enregistrés sous cet intitulé, les titres immobilisés (titres de participations) considérés comme étant détenus par la société de façon durable, les prêts à long et moyen termes et les dépôts et cautionnements versés.

2.3. Valeurs d'exploitation

La société procède à la comptabilisation du stock des produits finis selon la méthode du cout de production. Le cheptel est valorisé au coût d'achat majoré d'une quote-part des coûts directs et indirects pouvant être raisonnablement rattachés au cycle d'élevage des poussins ou des dindonneaux. Les matières premières, les pièces de rechange et les autres approvisionnements sont évalués sur la base des derniers prix d'achat (FIFO).

2.4. Taxes sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation ;

- des produits en hors taxes,
- des charges liées directement à la charcuterie en hors taxes,
- des autres charges au prorata du taux de déduction conformément aux dispositions de l'article 9 §2 du code de la TVA.

Il en est de même pour les investissements.

Note 3. Immobilisations corporelles et incorporelles(en DT)

| Désignation | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>valeur comptable</i> |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>début de période</i> | <i>Acquisition</i> | <i>fin de période</i> | <i>début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>fin de période</i> | |
| Logiciels | 289 862 | 134 464 | 424 326 | 147 351 | 94 913 | 242 264 | 182 061 |
| Fonds de commerce | 508 418 | 0 | 508 418 | 294 146 | 25 321 | 319 467 | 188 951 |
| Droit au bail | 45 248 | 0 | 45 248 | 32 736 | 2 262 | 34 998 | 10 250 |
| Concession marque et brevet | 100 853 | 0 | 100 853 | 92 444 | 5 020 | 97 464 | 3 389 |
| Total | 944 380 | 134 464 | 1 078 844 | 566 677 | 127 517 | 694 194 | 384 651 |

| Désignation | <i>Immobilisations</i> | | | <i>Amortissements</i> | | | <i>valeur comptable</i> |
|---|-------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| | <i>Début de période</i> | <i>Acquisition/cession</i> | <i>fin de période</i> | <i>début de période</i> | <i>Dotation</i> | <i>fin de période</i> | |
| Terrains | 2 783 218 | | 2 783 218 | | | | 2 783 218 |
| Constructions | 15 883 191 | | 15 883 191 | 9 912 400 | 772 380 | 10 684 779 | 5 198 411 |
| Matériels et outillages | 14 536 294 | 4 342 427 | 18 878 721 | 13 051 647 | 1 050 950 | 14 102 597 | 4 776 124 |
| Matériels Roulants | 4 357 967 | 288 966 | 4 646 933 | 3 330 483 | (186 697) | 3 143 786 | 1 503 147 |
| Equipement de bureau | 285 798 | 70 556 | 356 354 | 204 122 | 25 349 | 229 471 | 126 883 |
| Matériel Informatique | 551 938 | 155 979 | 707 917 | 423 414 | 59 649 | 483 063 | 224 854 |
| Installation Gle. Agencement Amén. Divers | 4 307 406 | 1 409 758 | 5 717 164 | 1 711 665 | 229 397 | 1 941 062 | 3 776 102 |
| Immobilisations corporelles en cours | 1 664 787 | 280 068 | 1 944 856 | | | | 1 944 856 |
| Total | 44 370 599 | 6 547 754 | 50 918 353 | 28 633 730 | 1 951 028 | 30 584 758 | 20 333 595 |

Note 4. Immobilisations Financières(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Prêt NUTRITOP | 2 700 000 | 2 700 000 |
| Créances financières (Mohamed Lahmar) | 409 300 | 409 300 |
| Dépôts et cautionnements | 48 930 | 31 315 |
| Participation Nutritop | 10 | 10 |
| Total | 3 158 240 | 3 140 625 |

Note 5. Stocks (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Matières premières | 1 474 854 | 1 026 637 |
| Emballages et matières consommables | 726 973 | 482 901 |
| Cheptel | 2 718 160 | 2 680 705 |
| Produits finis (volailles et dérivés) | 3 463 336 | 3 970 831 |
| Total | 8 383 322 | 8 161 075 |
| Provisions sur stock | (92 684) | (622 984) |
| | 8 290 638 | 7 538 090 |

Note 6. Clients et comptes rattachés(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Chèques en caisses | 1 449 048 | 1 455 463 |
| Clients Douteux | 7 269 907 | 6 808 206 |
| Clients ordinaires | 7 988 839 | 7 098 459 |
| Clients, effets à recevoir | 656 524 | 672 387 |
| Clients, factures à établir | 435 307 | (7 028) |
| Effets et chèques impayés | 5 007 832 | 4 828 651 |
| Total | 22 807 457 | 20 856 138 |
| Provision sur client | (8 014 042) | (8 688 499) |
| Total Clients et comptes rattachés | 14 793 415 | 12 167 640 |

Note 7. Autres Actifs Courants (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charges constatées d'avance | 85 467 | 67 116 |
| Compte d'attente | 930 473 | 509 716 |
| Débiteurs Divers | 2 379 409 | 2 435 696 |
| Débiteurs parties liées (CVR, Nutritop) | 1 754 360 | 1 709 357 |
| État impôt sur les bénéfiques (excédent) | 1 690 226 | 1 372 455 |
| Etat subvention a recevoir | 27 300 | 27 300 |
| Fournisseurs débiteurs | 2 958 221 | 2 717 338 |
| Personnel avances et acomptes | 138 086 | 56 893 |
| Produits a recevoir | 86 607 | 562 139 |
| Société RAVY | 498 290 | 498 290 |
| TVA déductible | (9 214) | 284 258 |
| Total | 10 539 225 | 10 240 558 |

Note 8. Provisions pour Dépréciation des Autres Actifs Courants(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| PROVISION AAC | (3 304 415) | (3 368 567) |
| Total | (3 304 415) | (3 368 567) |
| Total Autres Actifs Courants | 7 234 810 | 6 871 991 |

Note 9. Placements (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Banque Tunisienne de Solidarité | 54 073 | 54 073 |
| Banque du Sud | 3 000 | 3 000 |
| Total | 57 073 | 57 073 |
| Provision titre BTS et BANQUE DU SUD | (57 073) | (57 073) |
| Total | 0 | 0 |

Note 10. Liquidités et Equivalents de Liquidités (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|----------------|---------------|----------------|
| Banques débits | 19 252 | 61 714 |
| Caisses | 51 388 | 88 005 |
| Total | 70 640 | 149 719 |

Note 11. Modifications comptables

Les modifications comptables ont été constatées au cours de l'exercice 2013. Elles résultent particulièrement de la correction de l'impact de diverses fraudes commises au cours des exercices 2012 et antérieurs, à hauteur de 2 730 802 DT et d'autres corrections de divers comptes, à hauteur de 576 379 DT.

Note 12. Tableau de variation des capitaux propres(en DT)

| | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Subvention d'investissement | Autres capitaux propres | Résultats reportés | Modifications comptables | Résultat de la période | Total |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2017 | 27 861 250 | 742 639 | 13 050 380 | 71 029 | 276 090 | (31 092 051) | (3 307 181) | (5 822 034) | 1 780 122 |
| Résultat exercice 2017 | | | | | | (5 822 034) | | 5 822 034 | |
| Augmentation du capital | | | | | | | | | |
| Subvention d'investissement | | | | (21 615) | | | | | (21 615) |
| Résultat exercice 2018 | | | | | | | | 916 305 | 916 305 |
| Capitaux propres au 31/12/2018 | 27 861 250 | 742 639 | 13 050 380 | 49 414 | 276 090 | (36 914 085) | (3 307 181) | 916 305 | 2 674 811 |

Notes 13. Emprunts(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| Amen Bank | (7 043 463) | 0 |
| ATB | (157 895) | (473 684) |
| Attijari Bank | 0 | (226 136) |
| BIAT | (1 234 024) | (1 722 815) |
| Emprunt Leasing | (341 064) | (592 322) |
| Total | (8 776 446) | (3 014 956) |

Notes 14. Fournisseurs et comptes rattachés(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Fournisseurs d'exploitations | (9 182 268) | (5 962 207) |
| Fournisseurs d'exploitations EAP | (11 522 631) | (11 871 811) |
| Fournisseurs d'Immobilisations | (50 560) | (64 161) |
| Fournisseurs, factures non parvenues | (1 024 858) | (2 729 068) |
| Total | (21 780 316) | (20 627 247) |

Notes 15. Autres passifs courants(en DT)

| Autres passifs courants | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Actionnaires opérations sur capital | (2 100) | (2 100) |
| Administrateurs jetons de présence | (75 000) | (75 000) |
| Avances clients | (59 215) | (59 215) |
| CNSS | (586 291) | (506 518) |
| État impôts et taxes | (363 994) | (517 588) |
| Personnels rémunérations dues | (301 655) | (246 259) |
| Provisions congés à payer | (332 376) | (276 235) |
| Provisions pour risques et charges | (1 911 105) | (1 911 105) |
| Ristournes et avoir à établir | (1 176 471) | (1 232 856) |
| Produit constaté d'avance | 0 | (120 985) |
| Créditeurs parties liées (CVR, Nutritop, Avitop, Gallus) | (337 098) | (328 045) |
| Créditeurs divers | (437 363) | (307 244) |
| Clients intérêts courus | (92 312) | (108 507) |
| Total | (5 674 980) | (5 691 659) |

Notes 16. Concours bancaires et autres passifs financiers (en DT)

| Concours bancaires et autres passifs financiers | 2018 | 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Crédits de gestion | (4 899 063) | (7 899 063) |
| Crédit à moins d'un an | (2 838 408) | (1 537 907) |
| Leasing échéance à moins d'un an | (226 225) | (224 697) |
| Intérêts Courus | (120 150) | (98 147) |
| Banques | (7 275 589) | (5 108 840) |
| Total | (15 359 435) | (14 868 653) |

Notes 17. Revenus (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventes dindonneaux d'un jour | 337 522 | 319 180 |
| Ventes poussins d'un jour | 4 323 206 | 3 191 077 |
| Ventes aliments de Cheptel | 8 923 622 | 8 510 238 |
| Ventes dérivés de dindes | 30 851 864 | 25 473 393 |
| Ventes dérivés de poulet | 23 718 105 | 16 575 527 |
| Ventes de viandes transformés | 10 747 740 | 6 982 717 |
| Ventes dindes vifs | 5 258 452 | 5 040 560 |
| Ventes poulets vifs | 3 347 519 | 1 760 189 |
| Autres Ventes | 596 193 | 313 235 |
| Avoirs et ristournes accordées sur ventes | (915 246) | (1 162 551) |
| Total | 87 188 976 | 67 003 565 |

Notes 18. Variation des stocks des produits finis et des encours(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|----------------|------------------|------------------|
| Produits finis | (507 496) | 368 069 |
| Stock Cheptel | 37 455 | (993 837) |
| Total | (470 041) | (625 768) |

Note 19. Achats matières premières consommés(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Achats poussins d'un jour | (4 521 954) | (3 343 822) |
| Achats dindonneaux | (1 634 178) | (2 003 218) |
| Achats dindes vivants | (17 257 673) | (5 430 555) |
| Achats Poulets vivants | (21 499 230) | (17 502 714) |
| Achats aliments | (20 436 922) | (22 221 989) |
| Achats matières pour produits transformés | (1 382 841) | (844 430) |
| Prestations de services (NUTRITOP) | 0 | (1 155 730) |
| Prestations de services (éleveurs) | (239 649) | (746 282) |
| Frais de transport sur achat | (623 448) | (382 316) |
| Variation des stocks | 104 324 | (314 407) |
| RRR accordées sur achats MP | 950 545 | 125 924 |
| Total | (66 541 027) | (53 819 539) |

Note 20. Achats autres approvisionnements consommés(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Matières consommables | (1 430 811) | (1 486 902) |
| Achats Emballages | (1 636 518) | (1 351 895) |
| Consommation d'électricité | (1 030 994) | (917 912) |
| Consommation d'eau | (204 317) | (170 287) |
| Produits Désinfectants | (126 660) | (121 790) |
| Charge de Gaz | (402 152) | (471 338) |
| Fournitures de bureau | (75 219) | (59 764) |
| Achats Tenues de Travail | (198 111) | (155 386) |
| Variation des stocks AP | 587 964 | 415 723 |
| Total | (4 516 818) | (4 319 552) |

Notes 21. Charges de personnel(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Salaires et compléments de salaires | (5 351 271) | (4 774 020) |
| Charges sociales légales | (831 851) | (761 605) |
| Total | (6 183 122) | (5 535 625) |

Note 22. Dotations aux amortissements et aux résorptions(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Dotation aux amort. des immobilisations corporelles et incorp. | (2 664 366) | (2 169 592) |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des comptes d'actifs courants | (92 684) | (839 857) |
| Reprise sur provision pour dépréciation des comptes débiteurs | 1 361 594 | 376 532 |
| Total | (1 395 456) | (2 632 917) |

Notes 23. Autres charges d'exploitation(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Loyers | (923 581) | (1 217 328) |
| Entretien | (335 058) | (425 088) |
| Assurance | (157 978) | (142 141) |
| Services extérieurs | (787 247) | (640 464) |
| Honoraires | (156 402) | (231 036) |
| Publications et relations publiques | (978 915) | (623 133) |
| Frais de transport sur vente | (1 221 787) | (830 735) |
| Carburant | (412 969) | (649 187) |
| Mission réception et déplacement | (40 189) | (26 828) |
| Frais postaux et de télécommunication | (67 466) | (51 608) |
| Services bancaires | (391 075) | (150 952) |
| État impôts, taxes et versements assimilées | (330 199) | (235 038) |
| Total | (5 802 866) | (5 223 537) |

Notes 24. Charges Financières Nettes (en DT)

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Charges financières sur leasing | (62 179) | (63 886) |
| Charges financières sur comptes débiteurs | (642 241) | (801 480) |
| Charges financières sur emprunts LMT | (797 505) | (364 964) |
| Charges financières sur financement de stock | (375 000) | (299 214) |
| Frais d'escomptes | (190 310) | (144 998) |
| Intérêts sur Billets de Trésorerie | (5 000) | (33 193) |
| Intérêts de retard | (25 950) | (39 030) |
| Pertes de change | (18 898) | (45 095) |
| Total | (2 117 084) | (1 791 860) |

Notes 25. Produits des placements(en DT)

Ces produits s'analysent comme suit :

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts sur Créances client | 15 136 | 79 295 |
| Total | 15 136 | 79 295 |

Notes 26. Autres gains ordinaires(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|------------------|
| Profit exceptionnel | 771 943 | 1 361 910 |
| Quote part subvention inscrite au compte résultat | 21 616 | 46 154 |
| Achats liés à une modification comptable | 657 | |
| Total | 794 216 | 1 408 064 |

Note 27. Autres pertes ordinaires(en DT)

| | 2018 | 2017 |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Pertes Exceptionnelles | (17 216) | (296 940) |
| Total | (17 216) | (296 940) |

Note 28. Engagements hors bilan(en DT)

| Libellé | Notes | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Engagements donnés | | 32 696 913 | 32 686 636 |
| Hypothèques & Nantissements sur fonds de commerce | (1) | 29 510 300 | 29 510 300 |
| Cautions solidaires données : | (2) | - | - |
| Effets escomptés et non échus : | (3) | 2 559 311 | 2 549 034 |
| Garantie de rachat d'actions : | (4) | 627 302 | 627 302 |
| Engagements reçus | | 16 185 160 | 16 185 160 |
| Engagements reçus des frères Lahmar | (5) | 7 401 884 | 7 401 884 |
| Engagements reçus de Lahmar Holding | (6) | 2 141 584 | 2 141 584 |
| Garanties réelles reçues de débiteurs divers | (7) | 6 172 704 | 6 172 704 |

- (1) : L'évaluation des engagements hors bilan au titre des crédits à long terme et à court terme octroyés par les banques se base sur les inscriptions au niveau des contrats de prêts en vigueur.
- (2) : Cautions solidaires données à une banque au profit de la société Nutritop. La main levée a été obtenue au cours de l'exercice 2017.
- (3) : Les escomptes d'effets sont alimentés par des lignes de crédit à court terme octroyées par les banques et qui sont par ailleurs couvertes par des garanties réelles.
- (4) : La société a garanti des souscripteurs au capital de la société AVITOP, en 2000 et 2001, pour le rachat des actions par eux souscrites. Lors de l'introduction de la SOPAT en bourse, les principaux actionnaires de la société, à cette date, s'étaient engagés à assumer ladite garantie de rachat. Mais à ce jour, et en l'absence d'un accord avec un des souscripteurs concernés, la SOPAT reste redevable de cette garantie, dont le montant réclamé par l'intéressé, s'élevait au 31 mars 2012, à 627 302 DT. Selon le protocole d'accord signé par les frères Lahmar avec le Groupe Rose Blanche, le montant dont la SOPAT sera redevable en application de cette caution sera pris en charge par le Groupe Rose Blanche.
- (5) : Les principaux actionnaires de la SOPAT à la veille de son introduction en bourse, en 2007, Messieurs Fethi, Rached et Imed LAHMAR se sont engagés à prendre en charge tous les engagements hors bilan de la société à cette date qui se sont élevés à 7 401 884 DT.
Compte tenu du protocole d'accord signé entre les Sociétés MEDIGRAIN, MCSR, UNAGRO, GSS, ACN et TRANSFOOD d'un côté, et les Frères LAHMAR d'un autre côté, les procédures d'octroi des mains levées sont engagées.
- (6) : Il s'agit au départ d'un nantissement de la participation de la SOPAT dans le capital des sociétés Nutritop, Avitop et Logitop. Après la cession des dites participations à la société Lahmar Holding, un droit de suite est conféré par la force de la loi aux banques.
- (7) : Il s'agit de garanties réelles, hypothèques et cautions solidaires reçues des clients et éleveurs de cheptel, en garantie de leurs dettes envers la société.

Note 29. Informations sur les parties liées

GALLUS

La SOPAT a acquis au cours de l'exercice 2018 du poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 8 876 932 DT.

La SOPAT a vendu à la société GALLUS au cours de l'exercice 2018 du poulet pour une valeur totale de 2 606 DT.

Centrale de viandes rouges (CVR)

La SOPAT a avancé à la société CVR, depuis 2012, un montant de 462 729 DT.

ACN

La SOPAT a acquis auprès de la société ACN, partie liée, de la matière première pour une valeur de 9 165 740 DT.

MCSR

La SOPAT a acquis auprès de la société MCSR, partie liée, de la matière première pour une valeur de 23 954 DT.

STPA

La SOPAT a acquis auprès de la société STPA, partie liée, au cours de l'exercice 2018 des aliments pour bétail pour une valeur de 10.750.360 DT.

Note 30. Evénements postérieurs

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 08 août 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**Rapports du Commissaire aux Comptes
sur les Etats Financiers de la SOPAT-SA
Exercice 2018
Le Rapport Général**

Objet :

Rapport général du commissaire aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clôturé le 31 décembre 2018

Destinataires du rapport :

Messieurs les Actionnaires de la Société De Production Avicole de Teboulba, SOPAT,

Société Anonyme Faisant Appel Public à l'Épargne, au Capital de 27.861.250DT.

Messieurs les actionnaires,

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

- 1.** Dans le cadre de la mission de commissariat aux comptes de la société SOPAT - SA, qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de l'exercice comptable arrêté le 31 décembre 2018 et couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018.
- 2.** Les états financiers examinés sont composés du bilan totalisant **54.265.988 DT**, de l'état de résultat se soldant par un résultat bénéficiaire de **916.305 DT** avant modifications comptables, de l'état des flux de trésorerie et des différentes notes qui leur sont annexées.
- 3.** À notre avis, sous réserve des observations décrites dans le paragraphe **4**, ci-dessous de notre rapport «Fondement de l'opinion d'audit modifiée», les états financiers de la société SOPAT-SA, ci-joints, sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle, pour leurs aspects significatifs de sa situation financière au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, au décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des différentes Normes Comptables Tunisiennes, ou Internationales, applicables aux activités de la société.

Fondement de l'Opinion d'Audit Modifiée

4. L'audit des états financiers de l'exercice 2018 a permis de constater les observations suivantes relatives à leurs différentes composantes et susceptibles d'impacter notre avis :

4.1. Les immobilisations corporelles et incorporelles qui totalisant au 31 décembre 2018, **51.997 mDT** en valeurs brutes et **20.718 mDT** en valeurs nettes, n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique annuel confirmant les différents comptes d'immobilisations positionnés dans les états financiers de l'exercice 2018. Les éventuels impacts sur les comptes d'immobilisations et d'amortissements n'ont pu être déterminés.

4.2. Le compte comptable d'immobilisations en cours, d'une valeur de **560 mDT** positionné parmi les immobilisations corporelles au 31 décembre 2018 et regroupant des dépenses anciennes, n'a pu être justifié par des réalisations effectives en cours d'achèvement et susceptibles d'aboutir à des immobilisations réelles dans le futur. Aucune provision ou correction de valeur n'a été constatée par la société dans le cadre de l'établissement des états financiers de l'exercice 2018.

4.3. Les comptes d'immobilisations financières comportent à la date du 31 décembre 2018 des soldes totalisant **3.158 mDT** dont la réalisation ou le recouvrement ne sont pas certains, à leurs valeurs inscrites dans les états financiers. La société n'a pas procédé aux réajustements des valeurs et la constatation des provisions pour dépréciations nécessaires, notamment pour les éléments suivants :

4.3.1. Un prêt transformable en participation au nom de la Société NUTRITOP, sous administration judiciaire, d'une valeur de **2.700 mDT**.

4.3.2. Une créance sur un ex-actionnaire de la société, Monsieur Mohamed LAHMAR de **409 mDT**, résultant de la constatation d'intérêts sur une créance de **2.500 mDT**, déjà réglée par retenue sur les montants revenant aux cédants dans le cadre des transactions d'acquisition des actions dans le capital de GALLUS- SA, société mère de la SOPAT- SA, laquelle cession a été définitivement clôturée en 2017.

4.4. Les stocks de produits finis, positionnés dans les états financiers de l'exercice 2018 pour une valeur totale de **3.463mDT**, sont valorisés sur la base de coûts de production, calculés manuellement par l'utilisation d'applications bureautiques, non sécurisées, et par l'injection de coûts intermédiaires de production dont la traçabilité ne peut être établie d'une période à l'autre, compte tenu de l'évolution des prix et de la valeur des différentes composantes.

Les tests effectués sur les différents articles positionnés dans les stocks de produits finis ont permis de relever les constatations suivantes :

4.4.1. Des articles sont positionnés en stocks de produits finis pour **1.735mDT** alors que leurs prix de vente moyens pratiqués courant le premier trimestre de l'exercice 2019 sont inférieurs aux coûts de production utilisés pour leur valorisation au 31 décembre 2018. L'écart négatif entre le prix de valorisation de ces stocks et leurs prix de réalisation moyen en 2019 est estimé à **193mDT**. La société n'a pas opéré les ajustements nécessaires de la valeur des stocks concernés au 31 décembre 2018.

4.4.2. Un lot de produits finis est positionné dans les états financiers au 31 décembre 2018 pour **493 mDT**. Il s'agit d'articles qui ont été détruits depuis 2016 sur la base d'un rapport rédigé par un expert auprès des tribunaux suite

à une plainte de la SOPAT à l'encontre d'un tiers dépositaire après la constatation d'une défaillance de ses équipements d'entreposage. La société n'a pas procédé à la constatation dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018, de la perte définitive subie ou des provisions pour dépréciation, en attendant un éventuel dédommagement conséquent. A ce titre, une affaire en justice pour dédommagement des pertes subies par la SOPAT a été intentée à l'encontre de l'entreprise d'entreposage. A la date de rédaction de ce rapport le verdict final n'a pas été rendu par le tribunal compétent.

- 4.4.3. La vérification de la formule de valorisation des produits finis a révélé une erreur de calcul de l'ordre de **40 mDT** impactant négativement les stocks de produits finis au 31 décembre 2018.
- 4.5. Les provisions pour dépréciation des créances douteuses positionnées dans les états financiers de l'exercice 2018 pour **8.014 mDT**, se composent d'un total de soldes positifs de **8.450 mDT** et d'un total de soldes négatifs de **436 mDT**. Leurs justification et apurement pourraient impacter les soldes des comptes clients, des provisions et des capitaux propres.
- 4.6. Les comptes clients et comptes rattachés comprennent des créances d'avant 2015 et dont le montant total net de provisions pour dépréciation des créances, s'élève à **3.802mDT** au 31 décembre 2018. Leur justification et apurement, créances et provisions, pourraient générer des impacts sur les soldes clients positionnés dans les états financiers, les provisions pour dépréciation des créances rattachées et la situation nette de la SOPAT. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.
- 4.7. Les créances relatives aux années 2015 à 2018 sont de l'ordre de **10.990 mDT**. Les risques de recouvrement qui leur sont liés, calculés sur la base de la totalité de la créance, et non couverts par des provisions sont estimés au 31 décembre 2018 à **2.638 mDT**.
- 4.8. Des composantes des états financiers positionnées dans le bilan comportent des positions figées ou non justifiées relatives à des transactions anciennes non apurées. Le total est estimé à **2.366 mDT** au titre des soldes débiteurs et **670mDT** au titre des soldes créditeurs.

Leur apurement pourrait impacter différentes composantes du bilan de la SOPAT et sa situation nette. L'impact définitif ne pourra être calculé qu'une fois les travaux de justification achevés et les décisions conséquentes prises par les instances dirigeantes de la société.

- 4.9. L'examen du dossier fiscal de la SOPAT au titre de l'exercice 2018 a permis de constater que :
- 4.9.1. La SOPAT a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2012 à 2015. Les notifications faites par l'administration fiscale comportaient un montant de **23.390 mDT**, composé de **14.684 mDT** en principal et de **8.706 mDT** en intérêts et pénalités.

Au mois d'avril 2019, la société s'est inscrite dans l'amnistie fiscale décrétée dans la loi des finances de 2019. Les accords partiels conclus avec l'administration fiscale ont abouti à un arrangement de l'ordre de **4 799 mDT**

au titre d'une partie de la notification initiale totalisant **9.398 mDT** dont **1.611 m DT** de pénalités au titre des retenues à la source. Les détails de calcul relatifs à chaque élément de la taxation, tel que révisé par l'administration fiscale n'a pas été obtenu.

Le reliquat du montant de la notification, en principal, composé essentiellement du redressement de l'Impôt sur les sociétés de l'exercice 2013 et des acomptes provisionnels qui en résultent en 2014, pour des montants respectifs de **1.808 mDT** et **3.479 mDT**, soit un total de **5.287 mDT**, n'a pas fait l'objet d'un arrangement définitif à la date de rédaction de ce rapport.

La société n'a pas procédé à la constatation dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018, des provisions pour risques conséquents, au titre du principal et des pénalités.

- 4.9.2. Les pratiques fiscales utilisées par la société engendrent un ensemble de risques notamment en matière d'application des principes et règles dans les domaines de la TVA et des retenues à la source.

De tels risques relatifs à l'année 2018 et années précédentes, non prescrites, n'ont pas été estimés et n'ont pas été provisionnés dans les états financiers de l'exercice 2018. La société a justifié sa position par l'attente des résultats des discussions avec l'administration fiscale et ses réponses définitives au sujet de son statut fiscal pour les éléments ou activités, objets de divergences d'opinions.

- 4.10. Des procès en cours sont engagés à l'encontre de la société ou par elle, notamment en matière pénale, civile et de prudhomme. Les conséquences financières éventuelles pouvant impacter ses différentes positions comptables de ne sont pas estimées et portées dans les états financiers de l'exercice 2018. Les informations disponibles à leur sujet ne nous permettent pas d'estimer le montant de cet impact.

Questions Clés de l'audit des états financiers

- 5.** 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 SOPAT au titre de l'exercice 2018.

Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins d'asseoir notre opinion sur ceux-ci. Nous n'exprimons pas une opinion distincte sur chacune de ces questions.

Nous avons considéré que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1. Quantification et évaluation des stocks d'exploitation de la société :

a. Description du point clé de l'audit

De par son activité, la SOPAT gère plusieurs catégories de stocks qui impactent significativement ses performances. Il s'agit particulièrement des stocks de cheptels et des viandes et accessoires produits, frais ou congelés.

Les stocks d'élevage ne peuvent faire l'objet d'un recensement physique à l'unité à la date d'arrêté des états financiers.

Les flux d'entrée des viandes produites ne sont pas suivis de manière rigoureuse dans les applications de gestion des stocks.

La valorisation de ces stocks est faite sur la base d'outils bureautiques ne présentant pas les sécurités nécessaires et suffisantes.

Cela expose cette catégorie d'actifs à un risque inhérent à l'activité de la SOPAT et constitue une zone d'attention majeure compte tenu de l'importance des montants positionnés dans les états financiers et de leurs impacts sur les résultats de la société.

b. Réponses d'audit apportées

Pour couvrir cette question clé, nous avons obtenu une compréhension des procédures mises en place par la SOPAT pour la gestion des différents flux d'entrée et de sortie de chaque catégorie des stocks.

Pour les stocks de cheptels de l'ordre de **2.718 mDT** au 31 décembre 2018, soit 32% de la valeur brute des stocks, nous avons mis en place les diligences nécessaires pour avoir l'assurance que les prélèvements effectués en 2019 sur les quantités positionnées en stocks au 31 décembre 2018, ne présentent pas de différences significatives.

Pour les stocks de produits finis de l'ordre de **3.463mDT** au 31 décembre 2018, soit 41% de la valeur brute des stocks, nous avons assisté aux opérations de recensements physiques réalisées au 31 décembre 2018, aussi bien pour les produits frais que les articles congelés, et vérifié que les quantités recensées ont été valorisées et présentées dans les états financiers à la même date.

Nous avons vérifié pour les produits finis que les coûts unitaires de valorisation des différents articles sont cohérents par rapport aux prix du marché pratiqués en 2018 et courant les premiers mois de 2019, les écarts négatifs de prix sont estimés.

2. Evaluation des créances clients et des provisions pour dépréciation:

a. Description du point clé de l'audit

La SOPAT opère avec une clientèle variée, allant des grandes surfaces aux restaurateurs et opérateurs similaires.

Cette catégorie d'actif a fait l'objet de multiples opérations d'ajustement en 2013, l'impactant significativement.

Le montant des créances présentées dans les états financiers est de l'ordre de **14.793 mDT** en valeurs nettes, soit 27% de la valeur totale des actifs.

Parmi les créances figurent des soldes anciens qui ne sont pas suivis de manières rigoureuses dans les applications de gestion commerciale et ne sont pas apurées conséquemment.

D'autres créances relativement récentes font l'objet de procès en recouvrement dont les procédures sont longues et l'aboutissement effectif du recouvrement n'est pas toujours certain.

b. Réponses d'audit apportées

Nos travaux ont notamment consisté à :

- ✓ Apprécier les procédures de gestion commerciale et de recouvrement mises en place par la SOPAT et estimer l'importance des garanties reçues pour couvrir les risques de recouvrement ;
- ✓ Vérifier les recouvrements effectués en 2019 sur les créances positionnées dans les états financiers au 31 décembre 2018 ;
- ✓ Analyser les mouvements de l'exercice 2018, déterminer les créances figées et vérifier les raisons ;
- ✓ Apprécier les procédures contentieuses et de déclenchement des actions conséquentes, d'estimation des risques liées aux créances et de comptabilisation des provisions pour dépréciations nécessaires.

3. Appréciation des risques et des résultats des contrôles fiscaux

a. Description du point clé de l'audit

La SOPAT a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi au titre des exercices 2012 à 2015. Lequel contrôle a révélé l'existence des défaillances au niveau de l'application de certaines dispositions liées notamment à la TVA et de l'IS.

En effet, la SOPAT est exonérée de la TVA au titre de ses activités d'élevage et de la première transformation des produits avicoles. Il en résulte que toutes transformations secondaires ne le sont pas. La définition de la transformation secondaire des produits avicoles n'a pas fait l'objet d'une position définitive de l'administration fiscale et appliquée de manière cohérente par la SOPAT.

b. Réponses d'audit apportées

Nos travaux ont comporté le suivi des procédures engagées par la société pour étayer ses positions quant à son statut fiscal eu égard aux dispositions qui lui sont applicables.

Nous avons également examiné les différentes procédures engagées et les accords signés pour bénéficier de l'amnistie fiscale en 2019.

Nous avons examiné les différentes affaires gérées par les instances de la SOPAT, en interne ou en la confiant à des prestataires, à l'effet de mesurer leurs impacts sur les positions comptables et financières de la société.

Rapport du conseil d'Administration relatif à l'exercice 2018

- 6.** Les éléments du rapport du conseil d'administration qui vous est présenté, notamment pour les informations à caractère comptables qui y figurent, sont conformes aux états financiers de l'exercice 2018.

La responsabilité du rapport de gestion incombe à votre 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 dans le rapport du conseil d'administration, par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport et, de ce fait, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour la préparation des états financiers

- 7.** L'organe de direction de la société SOPAT - SA est responsable de la préparation des états financiers conformément au système comptable des entreprises en Tunisie, tels que décrit par les textes indiqués dans le paragraphe **3** ci-dessus, et aux différents textes régissant ses activités en Tunisie.

L'organe de direction de la société est également responsable de la conception, la mise en place et l'application des procédures de contrôle interne qu'il considère comme nécessaires pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes.

C'est aux responsables de la société qu'il incombe d'évaluer la capacité de leur entité à poursuivre son exploitation et de communiquer le cas échéant sur toute question relative à la continuité de son exploitation et d'appliquer les principes et méthodes comptables appropriés conséquents.

Responsabilité de l'auditeur

- 8.** Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont décrites ci-dessous.

Nous sommes indépendants de la société SOPAT - SA, conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent aux missions de commissariat aux comptes en Tunisie et nous nous sommes acquittés des 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.

- 9.** Nos objectifs pour la mission d'audit, réalisée dans le cadre du commissariat aux comptes de la société SOPAT - SA, sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes et de délivrer un rapport sur notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales permettrait toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

- 9.1. L'identification et l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, la conception et la mise en œuvre de procédures d'audit en réponse à ces risques et la réunion des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.
- 9.2. L'acquisition d'une compréhension des éléments de contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir les procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais sans avoir pour but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société.
- 9.3. L'appréciation du 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.
- 9.4. L'appréciation du caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe de la 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.

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

Efficacité du système de contrôle interne

10. Nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et financière et à la préparation des états financiers.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous avons constaté, à travers l'image dégagée par l'étude du système d'information utilisée par la société pour le traitement des données financières et comptables de l'exercice 2018, l'existence de mécanismes de traitements manuels de la plupart des flux aboutissant à la constatation et la valorisation des stocks de la société. Les organes en charge du suivi de telles transactions font usage d'applications bureautiques, non sécurisées, pour la saisie et le traitement des données sur la base des informations collectées auprès des responsables des centres de production.

Des efforts d'automatisation de l'enregistrement des flux et de la détermination des prix et coûts des stocks aux différents stades d'activités, sont entamés en 2018 afin d'aboutir à un suivi informatisé et sécurisé aux différents stades de la chaîne des transactions de

la société. Leur exploitation future aboutirait à des, quantités, des coûts et des prix plus précis pour la valorisation des transactions et des différentes catégories des stocks.

Respects des textes réglementaires

11. Article 3 de la loi N° 94-117 du 14 novembre 1994, Portant Réorganisation du Marché Financier, telle que modifiée par la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du Marché Financier, de la loi N°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et la loi n°2009-64 du 12 août 2009 portant promulgation du code de prestations des services financiers aux non-résidents, précise que «, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis prévue par l'article 63 de la présente loi, 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 ou par le directoire,
- ✓ les documents et les rapports prévus, selon le cas, par les articles 201 ou 235 du code des sociétés commerciales et l'article 471 dudit code. Le rapport annuel sur la gestion de la société doit comporter les informations arrêtées par règlement du Conseil du Marché Financier et particulièrement, un exposé sur les résultats des activités, leur évolution prévisible et éventuellement les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers, ainsi que des éléments sur le contrôle interne,
- ✓ les rapports du ou des commissaires aux comptes visés, selon le cas, aux articles 200, 269 et 472 du code des sociétés commerciales. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.

Le délai de 4 mois précisé ci-dessus n'a pas été respecté par la SOPAT SA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Tunis, le 22 Août 2019

Le Commissaire Aux Comptes

Ammar AMRI

Rapports du Commissaire aux Comptes sur les Etats Financiers de la SOPAT-SA Exercice 2018 Le Rapport Spécial

Objet :

*Rapport spécial du commissaire aux comptes relatif
aux états financiers de l'exercice clôturé le 31
décembre 2018*

Destinataires du rapport :

*Messieurs les Actionnaires de la Société de
Production Avicole de Teboulba, SOPAT*

*Société Anonyme Faisant Appel Public à l'Epargne,
au Capital de 27.861.250 DT.*

Messieurs les actionnaires,

- 1.** En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la **Société de Production Avicole de Teboulba, SOPAT-SA**, qui nous a été confiée par votre honorable assemblée générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport relatif aux conventions visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, au titre de l'exercice 2018.
- 2.** Les conventions signalées ci-dessous résultent des informations s'y rapportant reçues de l'organe de direction de la société ou des opérations liées dont nous avons pris connaissance dans le cadre de nos procédures habituelles d'audit. Notre mission ne comporte pas la réalisation de travaux spécifiques de recherche de l'existence des conventions.
- 3.** Durant l'exercice 2018, les conventions suivantes, rentrant dans le cadre des dits articles ont été passés ou ont continué à produire leurs effets :

- 3.1. La société a obtenu des crédits bancaires pour financer ses investissements. Au 31 décembre 2018, les encours des divers crédits présentent les soldes suivants :

| Références crédits | Montant initial du crédit En DT | Reste à rembourser au 31 décembre 2018 En DT |
|--------------------------|------------------------------------|--|
| Hannibal Lease (Leasing) | 1 190 289 | 567 289 |
| BIAT3000mDT | 3 000 000 | 1 722 815 |
| ATB1500mDT | 1 500 000 | 473 684 |
| Attijari Bank 1971mDT | 1 971 000 | 226 136 |
| Amen Bank 3600mDT | 3 600 000 | 3 600 000 |
| Amen Bank 3600mDT | 3 600 000 | 3 399 142 |
| Amen Bank 1000mDT | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Total | 15 861 289 | 10 989 066 |

L'encours des crédits obtenus pour le financement du cycle d'exploitation est de 5.724.063 DT à la date du 31 décembre 2018.

- 3.2. Les investissements réalisés par la société courant l'exercice 2018, achevés ou en cours, sont de l'ordre de 8.400mDT et correspondent à des acquisitions de logiciel, d'équipement d'abattage, de matériel de transport, d'aménagement de points de vente...
- 3.3. La SOPAT a signé en 2017 un accord avec des sociétés appartenant au groupe la ROSE Blanche « RBG » en vertu duquel, les dites sociétés prennent en charge des dettes au lieu et place de débiteurs liés aux cédant des actions Gallus ou des engagements futurs à la place de la SOPAT, en exécution des cautions qu'elle avait données.

La constatation des conséquences de cet accord a abouti à la prise en charge par les sociétés du groupe RBG d'une dette de 2.259mDT, le remboursement du paiement d'une caution de 490mDT fait par la SOPAT au profit d'Amen BANK et un engagement de règlement des cautions données par la SOPAT au profit des sociétés GAT et SOFIGAT.

L'accord conclu fin 2018 entre la SOPAT et les sociétés ACN et MEDIGRAN, faisant partie du RBG, ont abouti à l'engagement de régler à la SOPAT en 2019 et années ultérieures les sommes de 568mDT par l'ACN et 1.690mDT par MEDIGRAIN.

- 3.4. La SOPAT a procédé en 2017 au paiement à Amen BANK d'un montant de 2.110mDT en règlement de cautions précédemment données au profit de cette banque pour le compte de NUTRITOP et DINDY pour des montants respectifs de 1.110mDT et 1.000mDT. La somme payée pour le compte de NUTRITOP pour 1.110mDt a été remboursée à la SOPAT par le groupe RBG en exécution des accords liés aux transactions sur les actions GALLUS. La somme de 1.000mDT est en attente de recouvrement.

3.5. La société s'est approvisionnée en 2018 en divers produits auprès des sociétés apparentées appartenant au RBG.

Les mouvements et les soldes conséquents arrêtés au 31 décembre 2018 sont les suivants :

| <i>Sociétés</i> | <i>Total des achats nets en 2018 En DT</i> | <i>Solde au 31 décembre 2018 En DT</i> |
|-----------------|--|--|
| ACN | 9.165.740 | 786.609 (C) |
| MCSR | 23.954 | 22 (D) |
| STPA | 10.750.360 | 1.562.469 (C) |

3.6. La SOPAT s'est approvisionnée au cours de l'exercice 2018 en poulet et dinde vifs auprès de la société mère GALLUS pour une valeur de 8.876.932 DT. Elle a également vendu à la société GALLUS au cours de l'exercice 2018 du poulet pour une valeur totale de 2.606 DT.

3.7. La société SOPAT avait avancé à la société CVR, faisant partie du RBG, une somme de 462.729 DT depuis 2012.

3.8. Les rémunérations des dirigeants constatées au titre de l'exercice 2018, se présentent ainsi :

| Désignation des dirigeants | Fonction | Salaire brut annuel En DT | cotisations sociales et fiscales En DT | Bons d'essence En DT | Coût de l'amortissement de voiture de fonction En DT |
|----------------------------|----------------------|------------------------------|---|-------------------------|---|
| Mr. Skander MAKNI | Directeur Général | 101.032 | 26.253 | 9.994 | 16.136 |
| Mr. Kamel BELKHIRIA | Président du conseil | 0 | 0 | 0 | 0 |

Tunis, le 22 Août 2019

Le Commissaire Aux Comptes

Ammar AMRI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société Attijari Leasing, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M. Borhen CHEBBI et Mme Sonia KETARI LOUZIR.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2019

(Exprimé en dinar tunisien)

| <u>ACTIES</u> | <u>Notes</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Caisses et avoirs auprès des banques | 4 | 17 277 387 | 14 761 130 | 6 772 669 |
| Créances sur la clientèle de Leasing | 5 | 516 416 433 | 528 228 250 | 532 406 159 |
| Acheteurs factorés | 6 | 12 196 129 | 14 520 004 | 12 835 082 |
| Portefeuille de placement | 7 | 1 100 050 | 128 100 | 15 711 550 |
| Portefeuille d'investissement | 8 | 14 024 290 | 12 850 792 | 12 419 481 |
| Valeurs immobilisées | 9 | 4 397 764 | 4 379 494 | 4 479 336 |
| Autres actifs | 10 | 6 774 132 | 5 927 105 | 8 336 122 |
| <u>TOTAL DES ACTIES</u> | | 572 186 185 | 580 794 875 | 592 960 399 |
| <u>PASSIFS</u> | | | | |
| Concours bancaires | 11 | 573 | 25 627 563 | 573 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 7 212 287 | 9 663 157 | 8 352 559 |
| Comptes courants des adhérents | 6 | 2 007 662 | 2 252 905 | 2 006 165 |
| Emprunts et dettes rattachées | 13 | 469 856 528 | 461 290 326 | 478 489 185 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 38 853 565 | 28 852 094 | 48 024 189 |
| Autres passifs | 15 | 4 946 854 | 3 915 283 | 3 965 060 |
| <u>TOTAL DES PASSIFS</u> | | 522 877 469 | 531 601 328 | 540 837 731 |
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | | | |
| Capital social | | 27 500 000 | 27 500 000 | 27 500 000 |
| Réserves | | 18 381 564 | 16 705 003 | 16 638 707 |
| Résultats reportés | | 2 845 307 | 2 390 570 | 2 390 570 |
| Résultat de la période | | 581 845 | 2 597 974 | 5 593 391 |
| <u>Total des capitaux propres</u> | 16 | 49 308 716 | 49 193 547 | 52 122 669 |
| <u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u> | | 572 186 185 | 580 794 875 | 592 960 399 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 juin 2019

(Exprimé en dinar tunisien)

| | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 78 062 061 | 82 347 932 | 76 263 352 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 5 109 086 | 13 025 669 | 10 697 376 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 70 261 031 | 66 273 255 | 62 893 472 |
| Engagements de factoring | 2 691 944 | 3 049 008 | 2 672 504 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 687 836 746 | 692 470 954 | 706 331 338 |
| Garanties reçues | 22 236 663 | 18 757 138 | 19 184 614 |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 84 468 620 | 85 101 389 | 87 055 575 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 581 131 463 | 588 612 427 | 600 091 149 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 39 000 000 | 32 693 000 | 3 000 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 39 000 000 | 32 693 000 | 3 000 000 |

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus de Leasing | 17 | 26 570 228 | 25 287 469 | 51 932 865 |
| Revenus de Factoring | 18 | 1 024 498 | 871 876 | 1 811 871 |
| Total des revenus | | 27 594 726 | 26 159 345 | 53 744 736 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 1 344 844 | 1 279 777 | 2 576 293 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 28 939 570 | 27 439 122 | 56 321 029 |
| Charges financières nettes | 20 | (20 953 403) | (17 537 791) | (38 265 028) |
| Commissions encourues | | (134 961) | (214 257) | (333 000) |
| Produits des placements | 21 | 576 670 | 341 816 | 839 023 |
| PRODUIT NET | | 8 427 876 | 10 028 890 | 18 562 024 |
| Charges de personnel | 22 | (3 968 371) | (3 688 093) | (6 443 231) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (1 469 310) | (1 394 925) | (2 938 325) |
| Dotations aux amortissements | 24 | (217 036) | (214 980) | (461 277) |
| Total des charges d'exploitation | | (5 654 717) | (5 297 998) | (9 842 833) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 2 773 159 | 4 730 892 | 8 719 191 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 25 | (1 923 896) | (860 623) | (1 530 268) |
| Dotations nettes aux provisions pour risques divers | 26 | (88 300) | (58 240) | (30 371) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 760 963 | 3 812 029 | 7 158 552 |
| Autres gains ordinaires | 27 | 157 267 | 88 517 | 246 744 |
| Autres pertes ordinaires | 28 | (9 097) | (407) | (1 444) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | 909 133 | 3 900 139 | 7 403 852 |
| Impôt sur les bénéfices | 29 | (318 197) | (1 170 042) | (1 584 154) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | 590 936 | 2 730 097 | 5 819 698 |
| Eléments extraordinaires | | (9 091) | (132 123) | (226 307) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 581 845 | 2 597 974 | 5 593 391 |
| RESULTAT PAR ACTION | | 0,212 | 0,945 | 2,034 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2019
(Exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 30 | 170 424 149 | 167 308 390 | 340 734 173 |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31 | 25 282 630 | 23 319 624 | 49 481 528 |
| Financements des adhérents | | (23 535 869) | (22 549 531) | (46 370 713) |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (131 757 268) | (174 175 282) | (303 400 871) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 33 | (6 539 099) | (5 635 445) | (10 342 811) |
| Intérêts payés | 34 | (22 309 414) | (17 232 921) | (37 162 422) |
| Impôts et taxes payés | 35 | (4 167 918) | (1 338 891) | (7 281 012) |
| Autres flux de trésorerie | 36 | 16 338 795 | (324 063) | (14 506 927) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 23 736 006 | (30 628 118) | (28 849 056) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37 | (141 081) | (813 081) | (1 112 119) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | 17 105 | - | 23 728 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 39 | (2 500 000) | (2 500 000) | (2 500 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (2 623 976) | (3 313 081) | (3 588 391) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions | 40 | (3 395 796) | (3 356 435) | (3 422 732) |
| Encaissements provenant des emprunts | | 100 110 000 | 112 000 000 | 275 509 000 |
| Remboursement d'emprunts et dettes assimilées | | (99 321 516) | (87 274 333) | (234 482 261) |
| Flux liés au financement à court terme | | (8 000 000) | (2 900 000) | (3 000 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (10 607 312) | 18 469 232 | 34 604 007 |
| Variation de trésorerie | | 10 504 718 | (15 471 968) | 2 166 560 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | | 6 772 096 | 4 605 536 | 4 605 536 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | 41 | 17 276 814 | (10 866 433) | 6 772 096 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

1-1 Présentation de la société

La société « **ATTIJARI LEASING** » précédemment nommée « **GENERAL LEASING** » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital initial de 5.000.000DT, divisé en 500.000 actions de 10DT chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 Mars 1999 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 Avril 2000 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 10DT.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15 Décembre 2005a décidé de porter le capital à 12.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Janvier 2008 a décidé de réduire le capital d'un montant de 3.750.000DT, pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1.250.000 actions à 875.000 actions.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 21.250.000 DT par l'émission au pair de 1.250.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et de modifier la dénomination sociale de la société de « **GENERAL LEASING** » à « **ATTIJARI LEASING** ».

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 6.250.000DT pour le porter de 21.250.000 DT à 27.500.000DT et ce, successivement, de la manière suivante :

- Par incorporation de réserves pour un montant de 3.750.000 DT (3 actions gratuites pour 17 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.
- Par apport en numéraire pour un montant de 2.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles émises au prix de 18 DT l'action, soit 10 DT de nominal et 8DTde prime d'émission, portant jouissance au 1^{er} Janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2019, à 27.500.000 DT composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars, libérée en totalité.

La société a pour objet principal, la réalisation d'opérations de Leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2016-48du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au Leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie, à ce titre, d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt dû sur les sociétés, est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de Leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de finances pour la gestion 2008, a abrogé ces dispositions et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de Leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de Leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

Ayant la qualité d'assujettie partielle, la société récupère, selon la règle de l'affectation ou selon le pourcentage de déduction, la TVA ayant grevé l'acquisition de ses immobilisations ou celle facturée par ses fournisseurs de biens et services.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant sur la loi de finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de Leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA sur les opérations de Leasing comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de Leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

L'article 50 de la même loi, a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de Leasing, peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de Leasing et ce, nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

« **ATTIJARI LEASING** » est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS, calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** », arrêtés au 30 Juin 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises, promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société « **ATTIJARI LEASING** », et les normes comptables tunisiennes, n'est à souligner.

NOTE 3 : BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la société pour l'établissement de ses états financiers, peuvent être résumés comme suit :

3-1 Bases de mesure

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure, celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** » sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de Leasing :

Les contrats de Leasing portent sur des biens mobiles (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail, varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location, sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Les contrats de Leasing transfèrent au preneur, la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en Leasing, figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

(a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ;
ou

(b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :

(i) le preneur

(ii) une personne liée au preneur ;ou

(iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et

b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique d'Attijari Leasing :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La société Attijari Leasing vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de Leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing, sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du « cash-flow » compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiements des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiements en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiements en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société, correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

| | |
|-------------------------|------|
| B2- Actifs incertains | 20% |
| B3- Actifs préoccupants | 50% |
| B4- Actifs compromis | 100% |

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en Leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT;

La valeur du matériel donnée en Leasing, est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- **Immeubles** : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements, s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général, dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique « Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées » en tant que composante du coût du risque encouru par « **ATTIJARI LEASING** ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de Leasing, sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie retenue, est celle proposée par l'Annexe III à la circulaire aux établissements de crédit n°91-24 et adaptée par « **ATTIJARI LEASING** ».

Elle se présente comme suit :

1. Le regroupement du portefeuille au sein de chaque sous-groupe par secteur d'activité :
 - a. Agriculture ;

- b. BTP ;
- c. Commerce ;
- d. Industrie ;
- e. Médical ;
- f. Services ;
- g. Tourisme ;
- h. Transport.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2017 TMM_{gi} selon la formule suivante :

$$TMM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année N}}{\text{Engagement 0 et 1 du groupe i de l'année N-1}} \right) / n$$

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi} .

3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FS_{gi} » traduisant l'aggravation des risques en 2018

4. La formule de calcul est la suivante :

$$FS_{gi} = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2018}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 du groupe i en 2017}}$$

5. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions, la période retenue étant 2015-2017 :

$$TPM_{gi} = \left(\sum_{N=1}^n \frac{\text{Montant des provisions sur le risque additionnel de l'année N}}{\text{Risque additionnel de l'année N}} \right) / n$$

Avec TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

6. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

$$PC_{gi} = (\text{Engagements}_{gi} 0 \text{ et } 1) \times TMM_{gi} \times FS_{gi} \times TPM_{gi}$$

7. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi} .

3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de Leasing :

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de Leasing » au niveau de

l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de Leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figurait en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de Leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de Leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement, sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard ne sont constatés en produits que lors de la présentation du client pour paiement.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de Leasing ».

3-3-4 Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et, d'une manière générale, de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelquel titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

3-3-5 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

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

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

Placements à long terme

Sont classés dans la catégorie des placements à long terme (portefeuille d'investissement), les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont, également, des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, 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.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées, sauf en ce qui concerne les titres SICAV.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe, sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-6 Valeurs immobilisées :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation.

Les immobilisations de la société sont amorties linéairement, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement, se présentent comme suit :

- | | |
|----------------------------------|-------|
| • Logiciels | 33,3% |
| • Construction | 5,0% |
| • Matériel de transport | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 20,0% |
| • Matériel informatique | 33,3% |
| • Installations générales | 10,0% |

3-3-7 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères, sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts, sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques | 17 272 813 | 14 755 606 | 6 769 244 |
| - Caisses | 4 574 | 5 524 | 3 425 |
| Total | 17 277 387 | 14 761 130 | 6 772 669 |

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| - Créances de leasing | 512 587 317 | 526 934 176 | 533 579 138 |
| - Impayés | 42 988 992 | 35 877 714 | 36 808 437 |
| - Effets impayés et à l'encaissement | 44 249 | 44 876 | 44 249 |
| - Intérêts échus et différés | (2 617 829) | (2 659 980) | (2 577 418) |
| - Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 504 995 | 5 033 553 | 857 795 |
| - Créances radiées | 434 847 | 434 846 | 434 846 |
| Total brut | 554 942 571 | 565 665 185 | 569 147 048 |
| - Provisions pour dépréciation des encours | (12 158 989) | (12 397 732) | (11 773 796) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (19 316 094) | (18 460 984) | (18 413 078) |
| - Provisions additionnelles | (310 299) | (311 909) | (311 909) |
| - Provisions collectives | (2 150 822) | (2 046 626) | (2 150 822) |
| - Provisions pour différence d'encours | (168 401) | (168 401) | (168 401) |
| - Provisions pour Créances radiées | (434 846) | (434 846) | (434 846) |
| - Provisions pour dépréciation des effets impayés | (44 249) | (44 249) | (44 249) |
| - Produits réservés | (3 942 438) | (3 572 188) | (3 443 788) |
| Total des provisions et produits réservés | (38 526 138) | (37 436 935) | (36 740 889) |
| Total net | 516 416 433 | 528 228 250 | 532 406 159 |

Les mouvements enregistrés sur les créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), durant l'exercice sont indiqués ci-après :

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Solde au début de période | 534 436 933 | 523 327 779 | 523 327 779 |
| <u>Additions de la période</u> | | | |
| - Investissements | 105 704 292 | 130 943 640 | 258 784 319 |
| - Relocations | 2 907 613 | 2 233 800 | 6 088 591 |
| - Consolidations | 0 | 47 264 | 47 264 |
| <u>Retraits de la période</u> | | | |
| - Remboursement des créances échues | (117 554 148) | (113 189 760) | (231 041 279) |
| - Remboursement anticipé de créances | (8 255 853) | (8 618 527) | (15 658 736) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (33 139) | (1 380) | (2 752) |
| - Relocations | (2 906 436) | (2 473 152) | (6 158 527) |
| - Radiations de créances | (206 950) | (301 935) | (949 726) |
| Solde au 30 Juin 2019 | 514 092 312 | 531 967 729 | 534 436 933 |

Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), se détaille par maturité, comme suit :

| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs (a) | 572 410 127 | 588 739 465 | 597 644 955 |
| A recevoir dans moins d'un an | 121 801 317 | 114 044 973 | 226 889 440 |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 447 280 477 | 468 055 061 | 367 494 789 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 3 328 333 | 6 639 431 | 3 260 727 |
| Produits financiers non acquis (b) | 84 468 621 | 85 101 389 | 87 055 575 |
| A recevoir dans moins d'un an | 23 714 543 | 22 147 506 | 41 826 672 |
| A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 60 417 739 | 62 254 976 | 44 903 756 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 336 339 | 698 907 | 325 147 |
| Encours contrats actifs (1) = (a) - (b) | 487 941 506 | 503 638 076 | 510 589 380 |
| Créances en instance de mise en force (2) | 1 504 995 | 5 033 550 | 857 795 |
| Créances échues (3) | 786 833 | 667 521 | 716 438 |
| Contrats suspendus (ordinaire) (4) | 1 736 086 | 1 435 623 | 852 431 |
| Contrats suspendus (contentieux) (5) | 22 122 892 | 21 192 959 | 21 420 890 |
| Encours global : (1) +(2) +(3) +(4) +(5) | 514 092 312 | 531 967 729 | 534 436 933 |

Analyse par secteur d'activité :

| <u>Secteur d'activité</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 60 218 084 | 82 608 553 | 77 726 278 |
| Industrie | 70 045 909 | 66 875 671 | 76 903 749 |
| Tourisme | 10 633 306 | 12 444 055 | 12 765 109 |
| Commerces et services | 303 192 567 | 292 118 038 | 294 745 219 |
| Agriculture | 70 002 447 | 77 921 412 | 72 296 578 |
| <u>Total</u> | 514 092 312 | 531 967 729 | 534 436 933 |

Analyse par type de matériel :

| <u>Type de matériel</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Equipements | 47 985 218 | 61 863 751 | 56 829 267 |
| Matériel roulant | 390 831 655 | 390 813 616 | 397 728 750 |
| Matériel spécifique | 40 129 107 | 43 195 580 | 41 239 334 |
| <u>Sous Total</u> | 478 945 980 | 495 872 947 | 495 797 351 |
| Immobilier | 35 146 332 | 36 094 781 | 38 639 582 |
| <u>Total</u> | 514 092 312 | 531 967 729 | 534 436 933 |

NOTE 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING (Suite)

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente comme suit au 30 juin 2019 :

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | A | B 1 | B 2 | B 3 | B 4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers (compte non tenu de la différence avec l'encours comptable) (*) | 390 787 083 | 84 731 697 | 10 163 804 | 5 995 297 | 20 971 316 | 512 649 195 |
| Impayés | 2 580 969 | 11 135 020 | 4 205 085 | 2 941 065 | 22 126 853 | 42 988 992 |
| Contrats en instance de mise en force | 1 260 641 | - | - | - | 244 354 | 1 504 995 |
| CREANCES LEASING | 394 628 693 | 95 866 717 | 14 368 889 | 8 936 362 | 43 342 523 | 557 143 183 |
| Avances reçues (**) | (4 577 696) | (140 300) | (65 887) | (22 977) | (2 405 427) | (7 212 287) |
| Dépôts de garantie (*) | | | | | | - |
| ENCOURS GLOBAL | 390 050 997 | 95 726 417 | 14 303 002 | 8 913 385 | 40 937 096 | 549 930 895 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 5 109 086 | | | | | 5 109 086 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 395 160 083 | 95 726 417 | 14 303 002 | 8 913 385 | 40 937 096 | 555 039 982 |
| Produits réservés | - | - | (410 395) | (414 635) | (3 117 408) | (3 942 438) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (16 952) | (119 704) | (12 022 333) | (12 158 989) |
| Provisions sur impayés | - | - | (406 986) | (1 070 942) | (17 838 167) | (19 316 094) |
| Provisions additionnelles | - | - | - | - | (310 299) | (310 299) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (834 333) | (1 605 281) | (33 288 207) | (35 727 820) |
| ENGAGEMENTS NETS | 395 160 083 | 95 726 417 | 13 468 669 | 7 308 104 | 7 648 889 | 519 312 161 |

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 30 juin 2019 | 2,58% | 1,61% | 7,38% |
| | 11,56% | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2018 | 9,43% | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 30 juin 2018 | 10,17% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 30 juin 2019 | 5,83% | 18,01% | 81,32% |
| | 55,69% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2018 | 65,30% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 30 juin 2018 | 59,78% | | |

(*) La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 61 878 DT est totalement provisionnée.

(**) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Comptes des acheteurs factorés | 12 279 311 | 14 608 363 | 12 793 332 |
| - Effets à l'encaissement | 534 694 | 543 014 | 697 598 |
| - Intérêts échus et différés | | | |
| Sous Total (A) | 12 814 005 | 15 151 377 | 13 490 930 |
| - Provisions | (563 688) | (574 879) | (583 693) |
| - Agios réservés | (54 189) | (56 494) | (72 155) |
| Total des provisions | (617 877) | (631 373) | (655 848) |
| Total net | 12 196 129 | 14 520 004 | 12 835 082 |
| - Comptes des adhérents | | | |
| - Fonds de garantie | 2 007 662 | 2 252 905 | 2 006 165 |
| Sous total (B) | 2 007 662 | 2 252 905 | 2 006 165 |
| <u>Encours de Financement des adhérents (A) - (B)</u> | 10 806 343 | 12 898 473 | 11 484 765 |

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

| Rubrique | A | B 1 | B 2 | B 3 | B 4 | TOTAL |
|---|-------------------|----------|--------------|--------------|----------------|-------------------|
| Comptes des acheteurs factorés (*) | 11 593 064 | | | | 698 731 | 12 291 795 |
| Valeurs à l'encaissement | 534 694 | | | | | 534 694 |
| Fonds de garantie (**) | -1 928 166 | | | | -80 854 | -2 009 020 |
| ENGAGEMENTS BILAN | 10 199 593 | - | - | - | 617 877 | 10 817 469 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 2 691 944 | | | | | 2 691 944 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 12 891 536 | - | - | - | 617 877 | 13 509 413 |
| Produits réservés | | | | | 54 189 | 54 189 |
| Provisions | | | | | 563 688 | 563 688 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | - | - | 617 877 | 617 877 |
| ENGAGEMENTS NETS | 12 891 536 | - | - | - | - | 12 891 536 |
| Ratio des actifs non performants au 30 juin 2019 | | | 0,00% | 0,00% | 4,57% | 4,57% |
| Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2018 | | | | | 5,02% | 5,02% |
| Ratio des actifs non performants au 30 juin 2018 | | | | | 6,34% | 6,34% |
| Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 Juin 2019 | | | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 100,00% |
| Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018 | | | | | 92,25% | 92,25% |
| Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 juin 2018 | | | | | 62,43% | 62,43% |

(*) Le total général des acheteurs factorés excède celui comptable pour 12 484 DT.

(**) Le total général des fonds de garantie excède celui comptable de 1 358 DT.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

L'analyse du portefeuille de placement se présente comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres SICAV (Attijari Obligataire Sicav) | 1 017 450 | 0 | 15 580 650 |
| - Titres cotés | 497 000 | 497 000 | 497 000 |
| Total brut | 1 514 450 | 497 000 | 16 077 650 |
| - Provisions pour dépréciation des titres cotés | (414 400) | (368 900) | (366 100) |
| Total net | 1 100 050 | 128 100 | 15 711 550 |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé | Nombre d'action | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total | Cours moyen du mois de juin | Provision | Pourcentage de détention |
|----------------|------------------------|------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| UADH | 70 000 | 1,000 | 7,1 | 497 000 | 1,18 | 414 400 | 1,34% |

NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres immobilisés | 176 400 | 176 400 | 176 400 |
| Fonds à capital risque | 13 847 890 | 12 674 392 | 12 243 081 |
| Total | 14 024 290 | 12 850 792 | 12 419 481 |

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2019 comme suit :

| Emetteur | Nombre d'action | Valeur nominale | Montant total | % détention |
|-----------------|------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| Attijari Sicar | 1 764 | 100 | 176 400 | 0,67% |

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte à ATTIJARI SICAR totalisent, au 30 juin 2019 la somme de 13 847 890 DT et se présentent comme suit :

| Année de libération | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | TOTAL |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Emplois sur fonds à capital risque | FG 1 | FG 2 | FG 3 | FG 4 | FG 5 | FG 6 | FG 7 | FG 8 | |
| Participation | 800 000 | - | 1 600 000 | 2 000 000 | 800 000 | 1 600 000 | - | - | 6 800 000 |
| Placements SICAV | - | - | 477 056 | 260 915 | 71 131 | 241 886 | 2 504 440 | | 3 555 427 |
| Placements Emprunts obligataires | - | - | - | 300 000 | 120 000 | 180 000 | - | | 600 000 |
| Disponibles | (36) | (2 525) | 21 520 | 134 032 | 51 718 | 82 501 | 105 287 | 2 499 966 | 2 892 463 |
| Total des emplois | 799 964 | (2 525) | 2 098 576 | 2 694 947 | 1 042 849 | 2 104 387 | 2 609 727 | 2 499 966 | 13 850 986 |
| Ressources des fonds à capital risque | | | | | | | | | |
| Dotations initiales | 1 000 000 | - | 2 000 000 | 2 500 000 | 1 000 000 | 2 000 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 13 500 000 |
| Excédents antérieurs | (200 000) | | 87 104 | 166 477 | 32 699 | 75 677 | 56 448 | - | 218 405 |
| Excédent de l'exercice | (36) | (2 525) | 11 472 | 28 470 | 10 150 | 28 710 | 53 279 | (34) | 129 486 |
| Total des ressources | 799 964 | (2 525) | 2 098 576 | 2 694 947 | 1 042 849 | 2 104 387 | 2 609 727 | 2 499 966 | 13 847 890 |

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 30 JUIN 2019, s'analyse comme suit :

| Année de libération | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | TOTAL |
|------------------------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|
| Emplois sur fonds à capital risque | FG 1 | FG 2 | FG 3 | FG 4 | FG 5 | FG 6 | FG 7 | FG 8 | |
| Dividendes | - | | 22 756 | 12 446 | 3 393 | 11 538 | 119 462 | - | 169 594 |
| Produits (INTERETS)/ tombées EO | - | - | - | 24 000 | 9 600 | 14 400 | | | 48 000 |
| Plus-values latentes | - | | - | - | - | 8 785 | | | 8 785 |
| Plus-values réalisées | - | 1 641 | | | | | | | 1 641 |
| Moins-values latentes | - | | (9 892) | (5 410) | (1 475) | - | (51 929) | | (68 706) |
| FACTURE DE GESTION | - | (1 621) | - | - | - | - | | | (1 621) |
| Commissions SICAR / COMM GESTION | - | (56) | (1 356) | (2 530) | (922) | (5 751) | (14 218) | (1) | (24 835) |
| Echelle d'intérêt | (36) | (2 489) | (35) | (35) | (445) | (262) | (35) | (33) | (3 371) |
| Excédent de l'exercice | (36) | (2 525) | 11 472 | 28 470 | 10 150 | 28 710 | 53 279 | (34) | 129 486 |

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2019, cette rubrique s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE 30 JUIN 2019
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | | Amortissements & provisions | | | | Provisions | Valeur Comptable Nette |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------------|
| | | Début de Période | Acquisitions | Cessions | Mises en Rebut | Fin de Période | Début de Période | Dotations de la période | Mises en Rebut | Fin de Période | | |
| Logiciels | 33,3% | 274 979 | 64 370 | - | - | 339 349 | 264 696 | 8 014 | - | 272 711 | - | 66 637 |
| Logiciels en cours | | 118 024 | | - | - | 118 024 | - | - | - | - | - | 118 024 |
| <u>Total des immobilisations incorporelles</u> | | <u>393 003</u> | <u>64 370</u> | - | - | <u>457 372</u> | <u>264 696</u> | <u>8 014</u> | - | <u>272 711</u> | - | <u>184 661</u> |
| Terrain | - | 949 160 | - | - | - | 949 160 | - | - | - | - | - | 949 160 |
| Construction | 5,0% | 4 329 042 | 43 246 | - | - | 4 372 288 | 2 066 450 | 109 027 | - | 2 175 477 | - | 2 196 811 |
| Matériel de transport | 20,0% | 560 163 | | | | 560 163 | 360 571 | 50 598 | - | 411 169 | - | 148 993 |
| Installations générales | 10,0% | 931 772 | 11 527 | (14 804) | - | 928 497 | 561 045 | 14 382 | - | 575 427 | - | 353 070 |
| Mobilier de bureau | 20,0% | 218 994 | 10 388 | - | - | 229 383 | 172 031 | 7 667 | - | 179 698 | - | 49 685 |
| Matériel informatique | 33,3% | 296 870 | 11 550 | - | - | 308 420 | 230 384 | 18 160 | - | 248 545 | - | 59 875 |
| Matériel de transport à statut juridique particulier | 20,0% | 130 482 | - | - | - | 130 482 | 130 481 | - | - | 130 481 | - | 0 |
| Immobilisations hors exploitation | | 555 509 | - | - | - | 555 509 | - | - | - | - | 100 000 | 455 509 |
| <u>Total des immobilisations corporelles</u> | | <u>7 971 993</u> | <u>76 712</u> | <u>(14 804)</u> | - | <u>8 033 900</u> | <u>3 520 964</u> | <u>199 834</u> | - | <u>3 720 797</u> | <u>100 000</u> | <u>4 213 103</u> |
| <u>TOTAUX</u> | | <u>8 364 996</u> | <u>141 081</u> | <u>(14 804)</u> | - | <u>8 491 273</u> | <u>3 785 660</u> | <u>207 848</u> | - | <u>3 993 508</u> | <u>100 000</u> | <u>4 397 764</u> |

(*) Au niveau de cette rubrique figurent un ensemble d'immobiliers et de terrains hors exploitation pour une valeur comptable nette de 455 509 dinars au 30/06/2019.

Cet ensemble d'immobiliers et de terrains acquis dans le cadre de protocoles de recouvrement de créance et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal de son cycle d'exploitation.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de la même nature. Ainsi, un plan de vente de ces actifs est engagé par la Direction Générale et un programme est lancé pour trouver un acheteur et finaliser ces opérations et qu'il est peu probable que des changements notables seront apportés à ce plan ou que celui-ci sera retiré.

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 1 012 231 | 818 747 | 1 038 299 |
| - Frais d'augmentation du capital | 22 969 | 41 344 | 32 156 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 32 734 | 47 434 | 32 734 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 30 224 | 120 420 | 62 760 |
| - Avances et acomptes au personnel | 648 209 | 585 186 | 659 383 |
| - Autres créances sur le personnel | 3 010 | 3 010 | 3 010 |
| - Etat, crédit de TVA | (0) | 433 595 | 1 766 792 |
| - Etat, crédit de IS | 487 456 | 0 | 498 404 |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients | 1 151 542 | 1 542 857 | 1 333 602 |
| - Frais de syndic | 1 389 | 1 389 | 1 389 |
| - Prestataires Assurances | 3 150 292 | 1 804 600 | 2 613 873 |
| - Autres comptes débiteurs | 381 813 | 766 612 | 380 451 |
| - Produits à recevoir | 164 660 | 75 340 | 262 156 |
| - Compte d'attente | 40 178 | 32 681 | 28 599 |
| - Charges constatées d'avance | 85 796 | 105 548 | 60 885 |
| <u>Total brut</u> | 7 212 503 | 6 378 763 | 8 774 493 |
| A déduire | | | |
| - Provisions pour dépréciation | (438 371) | (451 659) | (438 371) |
| <u>Total net</u> | 6 774 132 | 5 927 105 | 8 336 122 |

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | | Résorptions | | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Reclassement | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Reclassement | Fin de période | |
| Frais d'augmentation du capital (A) | 33,33% | 55 125 | 0 | 0 | 55 125 | 22 969 | 9 188 | 0 | 32 156 | 22 969 |
| Frais d'émission des emprunts (B) | Durée de l'emprunt | 3 066 527 | 175 395 | 511 138 | 2 730 784 | 2 028 228 | 201 463 | 511 138 | 1 718 553 | 1 012 231 |
| TOTAUX | X | 3 121 652 | 175 395 | 511 138 | 2 785 909 | 2 051 197 | 210 651 | 511 138 | 1 750 709 | 1 035 200 |

- (A) Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbés selon le mode linéaire.
 (B) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 573 | 25 627 563 | 573 |
| Total | 573 | 25 627 563 | 573 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 212 287 | 9 663 157 | 8 352 559 |
| Total | 7 212 287 | 9 663 157 | 8 352 559 |

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et les dettes rattachées, se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts | - | | |
| - Banques locales | 192 724 160 | 191 868 091 | 199 311 400 |
| - Banques étrangères | 47 866 607 | 12 614 320 | 40 939 963 |
| - Emprunts obligataires | 148 212 480 | 167 225 720 | 147 763 400 |
| - Certificats de Leasing | 63 000 000 | 74 100 000 | 67 000 000 |
| - Certificats de dépôt | 10 000 000 | 7 000 000 | 14 000 000 |
| - Crédits de leasing | 0 | 5 560 | (0) |
| Total emprunts | 461 803 247 | 452 813 690 | 469 014 763 |
| Dettes rattachées | | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 1 300 264 | 1 679 129 | 1 363 288 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 1 672 506 | 243 288 | 1 424 799 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 4 490 449 | 5 449 867 | 5 440 843 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 293 434 | 1 156 003 | 1 262 018 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 363 791 | 13 954 | 114 255 |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (67 163) | (65 605) | (130 781) |
| Total dettes rattachées | 8 053 281 | 8 476 636 | 9 474 422 |
| Total général | 469 856 528 | 461 290 326 | 478 489 185 |

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans les tableaux suivants :

(1) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales (1/2)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| BANQUES LOCALES | | | | | 199 311 400 | 70 000 000 | 76 587 240 | 192 724 160 | 108 064 173 | 84 659 987 |
| * ATTIJARI BANK 25 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | 6.40% | 1 000 000 | | 1 000 000 | - | - | - |
| * ATTIJARI BANK 26 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 6.40% | 500 000 | | 500 000 | - | - | - |
| * ATTIJARI BANK 27 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 6.40% | 750 000 | | 500 000 | 250 000 | 0 | 250 000 |
| * ATTIJARI BANK 28 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 6.40% | 1 000 000 | | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| * ATTIJARI BANK 29 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 6.40% | 1 000 000 | | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| * ATTIJARI BANK 15/1 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 1 500 000 | | 500 000 | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 15/2 | 7 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 2 100 000 | | 700 000 | 1 400 000 | 0 | 1 400 000 |
| * ATTIJARI BANK 15/3 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 1 750 000 | | 500 000 | 1 250 000 | 250 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 15/4 | 4 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 1 400 000 | | 400 000 | 1 000 000 | 200 000 | 800 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/01 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 900 000 | | 200 000 | 700 000 | 300 000 | 400 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/02 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 2 500 000 | | 500 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/03 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 1 000 000 | | 200 000 | 800 000 | 400 000 | 400 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/04 | 3 000 000 | DT | 5 ANS | 7.20% | 1 650 000 | | 300 000 | 1 350 000 | 750 000 | 600 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/05 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 1 100 000 | | 200 000 | 900 000 | 500 000 | 400 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/06 | 4 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 2 200 000 | | 400 000 | 1 800 000 | 1 000 000 | 800 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/07 | 2 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 1 200 000 | | 200 000 | 1 000 000 | 600 000 | 400 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/08 | 3 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 1 800 000 | | 300 000 | 1 500 000 | 900 000 | 600 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/09 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 3 000 000 | | 500 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 16/10 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 3 000 000 | | 500 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 17/01 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 3 250 000 | | 500 000 | 2 750 000 | 1 750 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 17/02 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 3 500 000 | | 500 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 17/03 | 5 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 3 500 000 | | 500 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 17/04 | 2 500 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 1 842 105 | | 263 158 | 1 578 947 | 1 052 631 | 526 316 |
| * ATTIJARI BANK 17/05 | 2 500 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 1 842 110 | | 263 156 | 1 578 954 | 1 052 642 | 526 312 |
| * ATTIJARI BANK 18/01 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 9 000 000 | | 1 000 000 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 18/02 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | 7.00% | 9 473 685 | | 1 052 630 | 8 421 055 | 6 315 795 | 2 105 260 |
| * ATTIJARI BANK 18/03 | 20 000 000 | DT | 5 ANS | 8.20% | 20 000 000 | | 2 000 000 | 18 000 000 | 14 000 000 | 4 000 000 |
| * ATTIJARI BANK 19/01 | 15 000 000 | DT | 5 ANS | 9.00% | 0 | 15 000 000 | 0 | 15 000 000 | 12 000 000 | 3 000 000 |
| * Crédits Directs, ATTIJARI BANK | | | | TRIMESTRIELS (TMM+0,75%) | 25 000 000 | 40 000 000 | 40 000 000 | 25 000 000 | 0 | 25 000 000 |
| TOTAL ATTIJARI BANK | | | | | 106 757 900 | 55 000 000 | 54 478 944 | 107 278 956 | 55 071 068 | 52 207 888 |
| * BIAT 17-01 | 15 000 000 | DT | 5 ANS | TMM+2.5% | 12 000 000 | | 1 500 000 | 10 500 000 | 7 500 000 | 3 000 000 |
| * BIAT 18-01 | 10 000 000 | DT | 5 ANS | TMM+2.5% | 8 000 000 | | 1 000 000 | 7 000 000 | 5 000 000 | 2 000 000 |
| TOTAL BIAT | | | | | 20 000 000 | 0 | 2 500 000 | 17 500 000 | 12 500 000 | 5 000 000 |

(1) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales (2/2)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|---------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * AMEN BANK 27 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 378 497 | | 170 769 | 207 728 | 0 | 207 728 |
| * AMEN BANK 28 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 254 921 | | 115 031 | 139 890 | 0 | 139 890 |
| * AMEN BANK 29 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 410 804 | | 185 433 | 225 371 | 0 | 225 371 |
| * AMEN BANK 30 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 286 547 | | 129 352 | 157 195 | 0 | 157 195 |
| * AMEN BANK 16-1 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 285 735 | | 196 658 | 1 089 077 | 675 822 | 413 254 |
| * AMEN BANK 16-2 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 921 076 | | 293 836 | 1 627 240 | 1 009 778 | 617 463 |
| * AMEN BANK 17-01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 340 012 | | 204 921 | 1 135 091 | 704 145 | 430 946 |
| * AMEN BANK 17-02 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 052 627 | | 161 085 | 891 542 | 553 137 | 338 405 |
| * AMEN BANK 17-03 | 1 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 051 747 | | 160 705 | 891 042 | 553 143 | 337 898 |
| * AMEN BANK 17-04 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 1 573 961 | | 183 908 | 1 390 053 | 1 000 189 | 389 864 |
| * AMEN BANK 17-05 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 831 711 | | 90 094 | 741 617 | 550 557 | 191 059 |
| * AMEN BANK 18-01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 1 738 960 | | 188 337 | 1 550 623 | 1 151 196 | 399 427 |
| * AMEN BANK 18-02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,43%</u> | 2 000 000 | | 152 115 | 1 847 885 | 1 504 507 | 343 378 |
| * AMEN BANK 19-01 | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,48%</u> | | 1 000 000 | 52 632 | 947 368 | 736 842 | 210 526 |
| * AMEN BANK 19-02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,85%</u> | | 2 000 000 | 105 263 | 1 894 737 | 1 473 684 | 421 053 |
| TOTAL AMEN BANK | | | | | 14 126 598 | 3 000 000 | 2 390 139 | 14 736 459 | 9 913 000 | 4 823 459 |
| * BANQUE DE TUNISIE 4 | 4 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 200 000 | | 200 000 | 0 | 0 | 0 |
| * BANQUE DE TUNISIE 15/01 | 4 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 200 000 | | 400 000 | 800 000 | 0 | 800 000 |
| * BANQUE DE TUNISIE 16/01 | 4 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 2 000 000 | | 400 000 | 1 600 000 | 800 000 | 800 000 |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/01 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 950 000 | | 300 000 | 1 650 000 | 1 050 000 | 600 000 |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/02 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 1 642 850 | | 142 860 | 1 499 990 | 1 214 270 | 285 720 |
| * BANQUE DE TUNISIE 17/03 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,6%</u> | 2 400 000 | | 300 000 | 2 100 000 | 1 500 000 | 600 000 |
| * BANQUE DE TUNISIE 18/01 | 5 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,6%</u> | 4 250 000 | | 500 000 | 3 750 000 | 2 750 000 | 1 000 000 |
| * BANQUE DE TUNISIE 19/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 | 1 600 000 | 400 000 |
| TOTAL BT | | | | | 13 642 850 | 2 000 000 | 2 242 860 | 13 399 990 | 8 914 270 | 4 485 720 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * BTL17-01 | 3 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 2 100 000 | | 300 000 | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| TOTAL BTL | | | | | 2 100 000 | 0 | 300 000 | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| * ABC7 | 2 500 000 | DT | 5ANS | TMM+2,5% | 500 000 | 0 | 250 000 | 250 000 | 0 | 250 000 |
| * ABC8 | 2 500 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 500 000 | 0 | 250 000 | 250 000 | 0 | 250 000 |
| * ABC 18/01 | 5 000 000 | DT | 1ANS | TMM+2,5% | 5 000 000 | | 5 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| * ABC 18/02 | 5 000 000 | DT | 1ANS | <u>TMM+2,5%</u> | 5 000 000 | | 5 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| * ABC 19/01 | 5 000 000 | DT | 1ANS | TMM+2,3% | | 5 000 000 | | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 |
| * ABC 19/02 | 5 000 000 | DT | 1ANS | <u>TMM+2,3%</u> | | 5 000 000 | | 5 000 000 | 0 | 5 000 000 |
| TOTAL ABC | | | | | 11 000 000 | 10 000 000 | 10 500 000 | 10 500 000 | 0 | 10 500 000 |
| * BH 003 | 5 000 000 | DT | 7ANS | TMM+1,75% | 422 557 | | 422 557 | 0 | 0 | 0 |
| * BH 15/01 | 5 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2% | 2 793 638 | | 359 882 | 2 433 757 | 1 676 551 | 757 206 |
| * BH 15/02 | 2 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2% | 1 142 857 | | 142 857 | 1 000 000 | 714 286 | 285 714 |
| * BH 15/03 | 2 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2% | 1 714 285 | | 214 286 | 1 500 000 | 1 071 428 | 428 571 |
| * BH 16/01 | 3 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2% | 1 928 571 | 0 | 214 286 | 1 714 286 | 1 285 714 | 428 571 |
| * BH 16/02 | 2 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2% | 1 357 143 | 0 | 142 857 | 1 214 286 | 928 572 | 285 714 |
| * BH 17/01 | 5 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2,25% | 3 928 571 | 0 | 357 143 | 3 571 429 | 2 857 143 | 714 286 |
| * BH 17/02 | 5 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2,25% | 4 285 714 | 0 | 357 143 | 3 928 571 | 3 214 285 | 714 286 |
| * BH 18/01 | 10 000 000 | DT | 7ANS | TMM+2,25% | 9 285 714 | 0 | 714 286 | 8 571 428 | 7 142 856 | 1 428 572 |
| TOTAL BH | | | | | 26 859 052 | 0 | 2 925 296 | 23 933 756 | 18 890 835 | 5 042 922 |
| * ATB 15/01 | 3 500 000 | DT | 5ANS | TMM+2,3% | 1 225 000 | | 350 000 | 875 000 | 175 000 | 700 000 |
| * ATB 16/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | TMM+2,3% | 1 100 000 | | 200 000 | 900 000 | 500 000 | 400 000 |
| * ATB 17/01 | 2 000 000 | DT | 5ANS | TMM+2,3% | 1 500 000 | | 200 000 | 1 300 000 | 900 000 | 400 000 |
| TOTAL ATB | | | | | 3 825 000 | 0 | 750 000 | 3 075 000 | 1 575 000 | 1 500 000 |
| * QNB | 5 000 000 | DT | 5ANS | TMM+2% | 1 000 000 | | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| TOTAL QNB | | | | | 1 000 000 | 0 | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |

(2) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques étrangères

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| BANQUES ETRANGERES | | | | | 40 939 962 | 10 110 000 | 3 183 357 | 47 866 607 | 36 451 630 | 11 414 977 |
| * BAD 1 | 4 723 521 | EURO | 10ANS | <u>4,72%</u> | 2 699 155 | | 337 394 | 2 361 761 | 1 686 972 | 674 789 |
| * BAD 2 | 1 245 961 | EURO | 10ANS | <u>4,33%</u> | 800 975 | | 88 997 | 711 978 | 533 983 | 177 994 |
| TOTAL BAD | | | | | 3 500 130 | 0 | 426 392 | 3 073 738 | 2 220 955 | 852 783 |
| * BEI 5 | 10 082 293 | EURO | 10ANS | <u>4,74%</u> | 1 440 328 | 0 | 1 440 328 | 0 | 0 | 0 |
| * BEI 6 | 1 810 768 | EURO | 10ANS | <u>5,04%</u> | 258 681 | 0 | 258 681 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL BEI | | | | | 1 699 009 | 0 | 1 699 009 | 0 | 0 | 0 |
| * SANAD 15-01 | 9 521 605(dt) | EURO | 10ANS | <u>8,00%</u> | 4 231 824 | 0 | 1 057 956 | 3 173 867 | 1 057 955 | 2 115 912 |
| * SANAD 18-01 | 21 693 000(dt) | EURO | 5ANS | <u>10,00%</u> | 21 693 000 | | 0 | 21 693 000 | 16 872 332 | 4 820 668 |
| TOTAL SANAD | | | | | 25 924 824 | 0 | 1 057 956 | 24 866 867 | 17 930 287 | 6 936 580 |
| * GGF 18-01 | 9 816 000 (dt) | EURO | 5ANS | <u>9,86%</u> | 9 816 000 | 0 | 0 | 9 816 000 | 7 634 669 | 2 181 331 |
| * GGF 19-01 | 10 110 000 (dt) | EURO | 5ANS | <u>9,87%</u> | | 10 110 000 | | 10 110 000 | 8 665 719 | 1 444 281 |
| TOTAL GGF | | | | | 9 816 000 | 10 110 000 | 0 | 19 926 000 | 16 300 388 | 3 625 612 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | | | | | 240 251 363 | 80 110 000 | 79 770 596 | 240 590 766 | 144 515 803 | 96 074 964 |

(3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires :

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|--------------|----------------|------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | - | | | | | | |
| * Emprunt obligataire 01/2012 CATEG C | 8 360 000 | DT | 5ANS | <u>6,35%</u> | 1 672 000 | | 1 672 000 | 0 | 0 | 0 |
| * Emprunt obligataire 02/2012 CATEG C | 3 200 000 | DT | 5ANS | <u>6,40%</u> | 457 280 | | 0 | 457 280 | 0 | 457 280 |
| * Emprunt obligataire 01/2013 CATEG C | 3 290 000 | DT | 7ANS | <u>7,10%</u> | 1 316 000 | | 0 | 1 316 000 | 658 000 | 658 000 |
| * Emprunt obligataire 01/2014 CATEG B | 15 204 600 | DT | 5ANS | <u>7,20%</u> | 3 040 920 | | 3 040 920 | 0 | 0 | 0 |
| * Emprunt obligataire 01/2014 CATEG C | 9 950 000 | DT | 5ANS | <u>7,35%</u> | 5 970 000 | | 1 990 000 | 3 980 000 | 1 990 000 | 1 990 000 |
| Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG | | | | | | | | | | |
| * A | 7 368 000 | DT | 5ANS | <u>7,50%</u> | 1 473 600 | | 0 | 1 473 600 | 0 | 1 473 600 |
| * Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG B | 10 632 000 | DT | 7ANS | <u>7,75%</u> | 6 379 200 | | 0 | 6 379 200 | 4 252 800 | 2 126 400 |
| * Emprunt obligataire 2014 SUB CATEG C | 2 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,25%</u> | 400 000 | | 0 | 400 000 | 0 | 400 000 |
| * Emprunt obligataire 2015-1 A | 11 082 000 | DT | 5ANS | <u>7,60%</u> | 4 432 800 | | 2 216 400 | 2 216 400 | 0 | 2 216 400 |
| * Emprunt obligataire 2015-1 B | 17 918 000 | DT | 7ANS | <u>7,80%</u> | 14 334 400 | | 3 583 600 | 10 750 800 | 7 167 200 | 3 583 600 |
| * Emprunt obligataire 2015-1 C | 1 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,3%</u> | 400 000 | | 200 000 | 200 000 | 0 | 200 000 |
| * Emprunt obligataire 2015-2 A | 30 000 000 | DT | 7ANS | <u>7,70%</u> | 12 000 000 | | 0 | 12 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2016-1 A | 4 850 000 | DT | 5ANS | <u>7,50%</u> | 4 710 000 | 0 | 0 | 4 710 000 | 3 140 000 | 1 570 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| * Emprunt obligataire 2016-1 B | 25 150 000 | DT | 7ANS | <u>7,75%</u> | 22 150 000 | 0 | 0 | 22 150 000 | 17 720 000 | 4 430 000 |
| * Emprunt obligataire 2016-2 A | 14 240 000 | DT | 5ANS | <u>7,65%</u> | 11 392 000 | 0 | 2 848 000 | 8 544 000 | 5 696 000 | 2 848 000 |
| * Emprunt obligataire 2016-2 C | 15 760 000 | DT | 7ANS | <u>7,85%</u> | 15 760 000 | 0 | 0 | 15 760 000 | 12 608 000 | 3 152 000 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 A | 6 094 000 | DT | 5ANS | <u>7,75%</u> | 4 875 200 | 0 | 0 | 4 875 200 | 3 656 400 | 1 218 800 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 B | 10 000 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,35%</u> | 8 000 000 | 0 | 0 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| * Emprunt obligataire 2017-1 C | 4 000 000 | DT | 7ANS | <u>7,90%</u> | 4 000 000 | 0 | 0 | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 |
| * Emprunt obligataire 2018-1 A | 1 680 000 | DT | 5ANS | <u>8,20%</u> | 1 680 000 | | 336 000 | 1 344 000 | 1 008 000 | 336 000 |
| * Emprunt obligataire 2018-1 B | 18 320 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,30%</u> | 18 320 000 | | 3 664 000 | 14 656 000 | 10 992 000 | 3 664 000 |
| * Emprunt obligataire 2018-1 C | 5 000 000 | DT | 7ANS | <u>8,35%</u> | 5 000 000 | | 0 | 5 000 000 | 5 000 000 | 0 |
| * Emprunt obligataire 2019-1 A | 8 700 000 | DT | 5ANS | <u>11,00%</u> | 0 | 8 700 000 | | 8 700 000 | 6 960 000 | 1 740 000 |
| * Emprunt obligataire 2019-1 B | 11 300 000 | DT | 5ANS | <u>TMM+2,75%</u> | 0 | 11 300 000 | | 11 300 000 | 9 040 000 | 2 260 000 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | 147 763 400 | 20 000 000 | 19 550 920 | 148 212 480 | 105 888 400 | 42 324 080 |

(4) : Mouvements enregistrés sur les certificats de leasing, les certificats de dépôt et les dettes de leasing :

| DESIGNATION | Montant du crédit | Devise de l'emprunt | Durée de l'emprunt | Taux d'intérêt | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Soldes | Fin de période | |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <u>AUTRES EMPRUNTS</u> | | | | | | | | | | |
| * Certificats de Leasing | | | | | | | | | | |
| BILLET DE TRES/ AL BARAKA | 35 000 000 | | | | 35 000 000 | 185 000 000 | 186 000 000 | 34 000 000 | 0 | 34 000 000 |
| CERTIFICAT DE LEASING ZITOUNA | 32 000 000 | | | | 32 000 000 | 186 000 000 | 189 000 000 | 29 000 000 | 0 | 29 000 000 |
| * CERTEFICAT DE DEPOT | | | | | | | | | | |
| CD/HEJER TNANI | 1 000 000 | | | | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| CD / KHIRA MILED | 500 000 | | | | 500 000 | | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| CD/AOS | 1 000 000 | | | | 1 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 0 | 1 000 000 |
| CD/FCP DYNAMIQUE | 1 500 000 | | | | 1 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 |
| CD/ATTIJARI SICAR | 3 000 000 | | | | 4 000 000 | 6 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| CD/POST OBLIG SICAV TANIT | 2 000 000 | | | | 2 000 000 | 2 000 000 | 4 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| CD/COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE | 4 000 000 | | | | 4 000 000 | | 0 | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 |
| ATTIJARI RECOUVREMENT | 500 000 | | | | | 1 000 000 | 500 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | | | | | 81 000 000 | 386 500 000 | 394 500 000 | 73 000 000 | 4 000 000 | 69 000 000 |
| TOTAL GENERAL | | | | | 469 014 763 | 486 610 000 | 493 821 516 | 461 803 247 | 254 404 203 | 207 399 044 |

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs de biens objet de contrats de leasing, se présente comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Factures d'achats | 3 638 635 | 5 432 209 | 2 116 091 |
| - Effets à payer | 35 214 930 | 23 419 885 | 45 908 098 |
| Total | 38 853 565 | 28 852 094 | 48 024 189 |

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, rémunérations dues | 26 326 | 26 326 | 26 326 |
| - Personnel, autres charges à payer | 266 325 | 279 099 | 228 221 |
| - Etat, retenues sur salaires | 48 607 | 39 502 | 112 090 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 310 027 | 446 797 | 745 999 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices (voir note 29) | 220 969 | 476 397 | 0 |
| - Contribution conjoncturelle (voir note 29) | 9 091 | 132 123 | 226 308 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 124 168 | 100 937 | 75 411 |
| - Etat, TVA à payer | 1 238 407 | 0 | 0 |
| - Etat, TCL à payer | 17 810 | 17 806 | 19 557 |
| - C.N.S.S | 301 873 | 250 707 | 294 993 |
| - CAVIS | 46 952 | 35 711 | 43 476 |
| - Autres comptes créditeurs | 12 743 | 2 840 | 72 532 |
| - Remboursement assurance groupe | 16 378 | 14 145 | 1 917 |
| - Provisions sur jetons de présence à payer | 42 000 | 42 000 | 42 000 |
| - Diverses charges à payer | 899 058 | 782 170 | 922 527 |
| - Compte d'attente | 181 651 | 155 422 | 181 971 |
| - Caisse de compensation | 2 226 | 1 913 | 4 195 |
| - Produits constatés d'avance | 263 348 | 300 727 | 237 602 |
| - Prestataires de services | 194 194 | 129 432 | 75 234 |
| - Retenue de garantie | 5 799 | 5 799 | 5 799 |
| - Provisions pour passifs et charges | 375 292 | 355 772 | 335 292 |
| - Provisions pour départ à la retraite | 343 610 | 319 657 | 313 610 |
| Total | 4 946 854 | 3 915 283 | 3 965 060 |

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Capital social | 27 500 000 | 27 500 000 | 27 500 000 |
| - Primes d'émission | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| - Réserve légale | 2 750 000 | 2 561 346 | 2 561 346 |
| - Réserve spéciale de réinvestissement | 13 500 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| - Réserve pour fonds social | 131 564 | 143 657 | 77 361 |
| - Résultats reportés | 2 845 307 | 2 390 570 | 2 390 570 |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u> | 48 726 871 | 46 595 573 | 46 529 277 |
| Résultat de l'exercice | 581 845 | 2 597 974 | 5 593 391 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | 49 308 716 | 49 193 547 | 52 122 668 |
| <u>Résultat par action :</u> | | | |
| Résultat de la période (1) | 581 845 | 2 597 974 | 5 593 391 |
| Nombre d'actions (2) | 2 750 000 | 2 750 000 | 2 750 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | 0,212 | 0,945 | 2,034 |

Le capital social s'élève au 30 juin 2019, à 27.500.000 Dinars composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars, libérée en totalité.

- **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 net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, 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.
- **La réserve spéciale de réinvestissement** a été constituée par prélèvement sur les résultats. Elle englobe les bénéfices réinvestis et ayant fait l'objet d'un dégrèvement fiscal.
- **La réserve pour fonds social** est destinée à financer des opérations, au profil du personnel, non remboursables.
- **Le résultat par action**, est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé, correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tel que définis par les normes comptables.

Voir tableau de mouvements ci-joint :

NOTE 16 (SUITE) : CAPITAUX PROPRES

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 JUIN 2019
(Montants exprimés en dinars)**

| | Capital social | Réserve légale | Prime | Réserve spéciale de réinvestissements | Fonds social | Effets des modifications comptables | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 Décembre 2018 | 27 500 000 | 2 561 346 | 2 000 000 | 12 000 000 | 77 361 | 0 | 2 390 570 | 5 593 391 | 52 122 668 |
| Affectation par l'A.G.O 2018 du 25/04/2019 | | 188 654 | | 2 500 000 | 150 000 | | 2 754 737 | (5 593 391) | 0 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | | (3 300 000) | 0 | (3 300 000) |
| Reclassement | | | | (1 000 000) | | 0 | 1 000 000 | | 0 |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (95 797) | | | | (95 797) |
| Résultat au 30 juin 2019 | | | | | | | | 581 845 | 581 845 |
| CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 27 500 000 | 2 750 000 | 2 000 000 | 13 500 000 | 131 564 | 0 | 2 845 307 | 581 845 | 49 308 716 |

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts conventionnels | 26 294 124 | 24 889 759 | 50 636 882 |
| Intérêts intercalaires | 512 | 4 902 | 9 214 |
| Intérêts de retard | 811 048 | 686 340 | 1 522 691 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | 27 105 684 | 25 581 000 | 52 168 787 |
| - Produits réservés de la période | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (923 579) | (754 760) | (845 242) |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 388 123 | 461 229 | 609 320 |
| . Intérêts de retard antérieurs | | | |
| <u>Variation des produits réservés</u> | (535 456) | (293 531) | (235 922) |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 26 570 228 | 25 287 469 | 51 932 865 |

NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de factoring, se présente ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Commissions de factoring | 207 759 | 187 989 | 362 669 |
| Intérêts de financement | 816 739 | 683 887 | 1 449 202 |
| <u>Total revenus de factoring</u> | 1 024 498 | 871 876 | 1 811 871 |

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation, se présente ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 380 355 | 369 584 | 658 000 |
| - Commissions d'assurance | 0 | (924) | 16 409 |
| - Frais divers sur dossiers | 961 707 | 905 978 | 1 892 107 |
| - Autres produits d'exploitation | 2 782 | 5 139 | 9 777 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 1 344 844 | 1 279 777 | 2 576 293 |

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 5 858 386 | 5 911 147 | 12 557 347 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 10 200 069 | 8 608 222 | 18 690 205 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 2 055 983 | 425 993 | 1 995 453 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts | 240 525 | 190 471 | 445 999 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | 18 354 963 | 15 135 832 | 33 689 004 |
| - Intérêts des comptes courants | 276 146 | 669 624 | 719 997 |
| - Intérêts sur opérations de financement | 2 322 294 | 1 732 335 | 3 856 027 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | 2 598 440 | 2 401 959 | 4 576 024 |
| <u>Total général</u> | 20 953 403 | 17 537 791 | 38 265 028 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes sur titres SICAV | 383 170 | 205 671 | 205 671 |
| - Plus-values latentes sur titres immobilisés | 3 085 | 0 | 60 420 |
| - Plus-values sur cession de titres SICAV | 103 681 | 197 592 | 290 087 |
| - Moins-values latentes sur titres immobilisés | (260 270) | (111 394) | (6 446) |
| - Revenus des certificats de dépôt | 254 359 | 0 | 149 897 |
| - Intérêts sur emprunts obligataires | 33 469 | 38 614 | 68 860 |
| - Intérêts des comptes courants | 59 176 | 11 333 | 70 534 |
| Total | 576 670 | 341 816 | 839 023 |

(*) Ces moins-values ont été constatées sur les titres SICAV suite au détachement des coupons de dividendes y afférents.

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Salaires et compléments de salaires | 2 875 217 | 2 675 467 | 4 786 903 |
| - Rémunérations du personnel détaché | 360 000 | 339 030 | 555 322 |
| - Charges connexes aux salaires | 64 994 | 56 193 | 15 237 |
| - Cotisations de sécurité sociale sur salaires | 569 139 | 500 081 | 892 729 |
| - Autres charges sociales | 99 021 | 122 567 | 204 027 |
| - Transfert de charges | 0 | (5 246) | (10 987) |
| Total | 3 968 371 | 3 688 093 | 6 443 231 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 80 378 | 73 054 | 142 692 |
| <u>Total des achats</u> | 80 378 | 73 054 | 142 692 |
| - Sous-traitance générale | | | |
| - Locations | 44 309 | 50 246 | 104 823 |
| - Charges locatives et de copropriété | 18 933 | 19 002 | 39 087 |
| - Entretien et réparations | 56 320 | 41 940 | 111 168 |
| - Primes d'assurances | 78 549 | 93 032 | 167 195 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 7 459 | 11 050 | 21 502 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 205 570 | 215 271 | 443 775 |
| - Formations | 7 015 | 12 081 | 33 653 |
| - Personnel extérieur à l'entreprise | 4 539 | 4 402 | 9 790 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 271 024 | 264 258 | 654 761 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 274 678 | 198 144 | 331 958 |
| - Transports | 34 462 | 30 858 | 62 950 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 19 844 | 21 163 | 40 040 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 96 945 | 86 927 | 189 785 |
| - Services bancaires et assimilés | 172 928 | 173 931 | 373 520 |
| - Documentations | 6 992 | 7 066 | 8 960 |
| - Transfert de charges | | | |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 888 427 | 798 829 | 1 705 417 |
| - Jetons de présence | 70 000 | 40 000 | 80 000 |
| - Rémunération comité d'audit | 0 | 0 | 15 000 |
| - Rémunération comité de risque | 0 | 0 | 15 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 70 000 | 40 000 | 110 000 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 86 166 | 50 293 | 83 018 |
| - T.C. L | 106 660 | 99 955 | 204 973 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 25 999 | 110 825 | 241 282 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 224 935 | 267 771 | 536 441 |
| <u>Total général</u> | 1 469 310 | 1 394 925 | 2 938 325 |

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 8 014 | 6 663 | 14 040 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 199 834 | 199 129 | 428 862 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital | 9 188 | 9 188 | 18 375 |
| <u>Total</u> | 217 036 | 214 980 | 461 277 |

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR LA CLIENTELE ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions, se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 3 307 787 | 2 653 977 | 3 882 155 |
| - Dotations aux provisions collectives (*) | 0 | 0 | 104 196 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (1 368 393) | (2 484 273) | (2 588 531) |
| - Créances radiées | 694 108 | 756 322 | 2 046 428 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | (652 795) | 0 | (1 795 762) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | (36 806) | (76 149) | (146 940) |
| - Reprises sur les provisions affectées aux comptes adhérents | (22 381) | 0 | 0 |
| - Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents | 2 376 | 10 746 | 28 722 |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | 1 923 896 | 860 623 | 1 530 268 |

(*) : Cette provision est constituée en application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que complétée par la circulaire n° 2012-09 du 29 juin 2012, pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes aux provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Reprise de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | 0 | 0 | (25 069) |
| - Dotations aux provisions pour passifs et charges | 40 000 | 0 | 0 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des actions cotés | 48 300 | 58 240 | 55 440 |
| Total | 88 300 | 58 240 | 30 371 |

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 2 302 | 9 247 | 3 728 |
| - Revenus des immeubles | 25 000 | 0 | 53 803 |
| - Apurement de comptes | 129 965 | 79 270 | 172 228 |
| - Autres produits | 0 | 0 | 16 985 |
| Total | 157 267 | 88 517 | 246 744 |

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Autres | 9 097 | 407 | 1 444 |
| Total | 9 097 | 407 | 1 444 |

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2019 est calculé, conformément aux dispositions du droit commun au taux 35%.

NOTE 30 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 36 808 437 | 32 045 870 | 32 045 870 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | (42 988 992) | (35 877 714) | (36 808 437) |
| - Effets impayés et à l'encaissement en début de période | 44 249 | 44 249 | 44 249 |
| - Effets impayés et à l'encaissement en fin de période | (44 249) | (44 876) | (44 249) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (8 352 559) | (8 974 824) | (8 974 824) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 7 212 287 | 9 663 157 | 8 352 559 |
| - Créances radiées en début de période | 434 846 | 434 846 | 434 846 |
| - Créances radiées en fin de période | (434 846) | (434 846) | (434 846) |
| - Plus ou moins-values sur relocation | (1 177) | 239 352 | 69 936 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | (2 577 418) | (2 520 287) | (2 520 287) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 2 617 829 | 2 659 980 | 2 577 418 |
| - TVA collectée | 23 852 133 | 23 660 878 | 46 001 860 |
| - TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients | 182 060 | (1 542 857) | 35 606 |
| - Loyers encaissés | 143 848 784 | 138 084 421 | 281 687 375 |
| - Intérêts de retard | 811 048 | 686 340 | 1 522 691 |
| - Créances virées en Pertes | (694 108) | (756 322) | (2 046 428) |
| - Encours financiers virées en pertes | 206 950 | 301 935 | 949 726 |
| - Commissions encourues | (134 961) | (214 257) | (333 000) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 33 139 | 1 380 | 2 752 |
| - Consolidations | 0 | (47 264) | (47 264) |
| - Remboursements anticipés | 8 255 853 | 8 618 527 | 15 658 736 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 380 355 | 369 584 | 658 000 |
| - Autres produits d'exploitation | 964 489 | 911 117 | 1 901 884 |
| Encaissements reçus des clients | 170 424 149 | 167 308 389 | 340 734 173 |

NOTE 31 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 11 484 766 | 12 677 526 | 12 677 526 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | (10 806 343) | (12 898 473) | (11 484 766) |
| - Produits constatés d'avance en début de période | (237 602) | (225 273) | (225 273) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | 263 348 | 300 727 | 237 602 |
| - Revenus du factoring | 1 024 498 | 871 876 | 1 811 871 |
| - Variations des agios réservés | (17 966) | 9 764 | 25 425 |
| - Financement des adhérents | 23 535 869 | 22 549 531 | 46 370 713 |
| - TVA collectée | 36 061 | 33 947 | 68 429 |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 25 282 630 | 23 319 625 | 49 481 528 |

NOTE 32 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 48 024 189 | 52 446 324 | 52 446 324 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | (38 853 565) | (28 852 094) | (48 024 189) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | (62 760) | (63 180) | (63 180) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 30 224 | 120 420 | 62 760 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 105 704 292 | 130 943 640 | 258 784 319 |
| - TVA sur Investissements | 16 914 888 | 19 580 173 | 40 194 837 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 131 757 268 | 174 175 283 | 303 400 871 |

NOTE 33 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| é | | | |
| - Prestataires Assurances en début de période | (2 613 873) | (1 376 076) | (1 376 076) |
| - Prestataires Assurances en fin de période | 3 150 292 | 1 804 600 | 2 613 873 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | (662 393) | (632 708) | (632 708) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 651 219 | 588 196 | 662 393 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | (60 885) | (20 893) | (20 893) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 85 795 | 105 548 | 60 885 |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 26 326 | 26 326 | 26 326 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | (26 326) | (26 326) | (26 326) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 228 221 | 222 906 | 222 906 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | (266 325) | (279 099) | (228 221) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 112 090 | 91 320 | 91 320 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | (48 607) | (39 502) | (112 090) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | 745 999 | 592 857 | 592 857 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | (310 027) | (446 797) | (745 999) |
| - C.N.S.S en début de période | 294 993 | 226 883 | 226 883 |
| - C.N.S.S en fin de période | (301 873) | (250 707) | (294 993) |
| - CAVIS en début de période | 43 476 | 20 974 | 20 974 |
| - CAVIS en fin de période | (46 952) | (35 711) | (43 476) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 922 527 | 676 964 | 676 964 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | (899 058) | (782 170) | (922 527) |
| - TVA, payées sur biens et services | 331 734 | 401 613 | 747 576 |
| - Charges de personnel | 3 938 371 | 3 640 093 | 6 401 278 |
| - Autres charges d'exploitation | 1 469 310 | 1 394 925 | 2 938 325 |
| - Impôts et taxes | (224 935) | (267 771) | (536 441) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 6 539 099 | 5 635 445 | 10 342 811 |

NOTE 34 : INTERETS PAYES

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 175 395 | 69 778 | 525 357 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | 5 440 843 | 5 090 589 | 5 090 589 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | (4 490 449) | (5 449 867) | (5 440 843) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 1 363 288 | 1 215 165 | 1 215 165 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | (1 300 264) | (1 679 129) | (1 363 288) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 1 424 799 | 297 906 | 297 906 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | (1 672 506) | (243 288) | (1 424 799) |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période | 1 262 018 | 1 686 637 | 1 686 637 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période | (293 434) | (1 156 003) | (1 262 018) |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période | 114 255 | 62 944 | 62 944 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période | (363 791) | (13 954) | (114 255) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période | (130 781) | (60 781) | (60 781) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période | 67 162 | 65 605 | 130 781 |
| - Charges financières | 20 953 403 | 17 537 791 | 38 265 027 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | (240 525) | (190 471) | (445 999) |
| Intérêts payés | 22 309 414 | 17 232 922 | 37 162 422 |

NOTE 35 : IMPOTS ET TAXES PAYES

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période | 0 | 190 001 | 190 001 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période | (220 969) | (476 397) | 0 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 75 411 | 87 389 | 87 389 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | (124 168) | (100 937) | (75 411) |
| - Etat, Caisse de compensation en début de période | 4 195 | 6 156 | 6 156 |
| - Etat, Caisse de compensation en fin de période | (2 226) | (1 913) | (4 195) |
| - Etat, TCL à payer en début de période | 19 557 | 17 792 | 17 792 |
| - Etat, TCL à payer en fin de période | (17 810) | (17 806) | (19 557) |
| - Contributions conjoncturelles en début de période | 226 308 | 330 307 | 330 307 |
| - Contributions conjoncturelles en fin de période | (9 091) | (132 123) | (226 308) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en début de période | 0 | (133 515) | (133 515) |
| - Report IS en début de période | (498 404) | | 0 |
| - Report IS en fin de période | 708 425 | | 498 404 |
| - TVA payées | 3 454 466 | 0 | 4 263 047 |
| - Impôts et taxes | 224 935 | 267 771 | 536 441 |
| - Contribution conjoncturelle | 9 091 | 132 123 | 226 308 |
| - Impôts sur les bénéfices | 318 197 | 1 170 042 | 1 584 153 |
| Impôts et taxes payés | 4 167 918 | 1 338 890 | 7 281 011 |

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| <u>Libellé</u> | <u>30/06/2019</u> | <u>30/06/2018</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Placements en titres en début de période | 16 077 650 | 497 000 | 497 000 |
| - Placements en titres en fin de période | (1 514 450) | (497 000) | (16 077 650) |
| - Remboursement assurance groupe en début de période | (1 917) | (6 209) | (6 209) |
| - Remboursement assurance groupe en fin de période | 16 378 | 14 145 | 1 917 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 262 156 | 224 940 | 224 940 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | (164 660) | (75 340) | (262 156) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 381 840 | 381 840 | 381 840 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | (383 202) | (768 001) | (381 840) |
| - Comptes d'attente en début de période | (153 373) | (124 370) | (124 370) |
| - Comptes d'attente en fin de période | 141 474 | 122 742 | 153 373 |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en début de période | (42 000) | (42 000) | (42 000) |
| - Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période | 42 000 | 42 000 | 42 000 |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | (72 532) | (162 221) | (162 221) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 12 743 | 2 840 | 72 532 |
| - Prestataires en début de période | (75 234) | (129 469) | (129 469) |
| - Prestataires en fin de période | 194 194 | 129 432 | 75 234 |
| - Dépôts et cautionnements en début de période | 32 734 | 47 434 | 47 434 |
| - Dépôts et cautionnements en fin de période | (32 734) | (47 434) | (32 734) |
| - Retenue de garantie en début de période | (5 799) | (5 799) | (5 799) |
| - Retenue de garantie en fin de période | 5 799 | 5 799 | 5 799 |
| - Produits des placements | 1 471 861 | 28 953 | 957 472 |
| - Frais d'augmentation du capital | | (50 531) | |
| - Autres produits d'exploitation | 0 | (924) | 16 409 |
| - Autres gains ordinaires | 154 965 | 88 517 | 243 015 |
| - Autres pertes ordinaires | (9 097) | (407) | (1 444) |
| - Immobilisations mise en rebut | 0 | 0 | 0 |
| Autres flux de trésorerie | 16 338 795 | (324 063) | (14 506 928) |

**NOTE 37 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 64 370 | 59 834 | 62 364 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 76 712 | 753 247 | 1 049 755 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 141 081 | 813 081 | 1 112 119 |

**NOTE 38 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS
CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 14 804 | 0 | 20 000 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 2 302 | (0) | 3 728 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 17 105 | - | 23 728 |

**NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS
FINANCIERES**

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |

NOTE 40 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Dividendes et tantièmes | 3 300 000 | 3 300 000 | 3 300 000 |
| - Prélèvement sur fonds social | 95 796 | 56 435 | 122 732 |
| Dividendes et autres distributions | 3 395 796 | 3 356 435 | 3 422 732 |

NOTE 41 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| - Banques | 17 272 813 | 14 755 606 | 6 769 244 |
| - Caisses | 4 573 | 5 524 | 3 425 |
| - Banques, découverts | (573) | (25 627 563) | (573) |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 17 276 814 | (10 866 433) | 6 772 096 |

NOTE 42 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

42.1 Identification des parties liées :

Les parties liées à la société Attijari Leasing sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci, une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing. Ainsi Les personnes suivantes sont considérées comme étant des parties liées conformément à la norme comptable NCT 39 :

- **Attijari Bank** (Société Mère) ;
- **Attijari Sicar** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs et dans laquelle elle détient une participation) ;
- **Attijari Finances** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Intermédiation** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Immobilière** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Gestion** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Recouvrement** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Attijari Obligataire Sicav** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Attijari FCPR Dynamique** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Compagne Nouvelle Assurance** (Société du groupe Attijari Bank) ;
- **Société Générale Tunisienne d'Informatique** (Société du groupe Attijari Bank, ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Civile Immobilière El Hamd** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société De Services Automobile** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Des viandes et d'élevage SOVIE** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Tunisia FLEET Management** (ayant des dirigeants communs) ;
- **Société Tunisienne Des Arts Graphiques** (ayant des dirigeants communs).

42.2 Description des transactions réalisées avec les parties liées au 30 juin 2019

Les transactions avec les parties liées, réalisées courant 2019, se présentent comme suit:

1. Transactions réalisées avec Attijari Bank

1.1 Convention de prestations de services avec Attijari Bank

Le 28 aout 2018, Attijari Leasing a signé avec Attijari Bank, une convention de prestations de services dans le domaine informatique pour la réalisation de ses projets de développement et d'infrastructures informatiques.

Attijari Leasing sera uniquement facturée au titre des services dont elle a effectivement bénéficié conformément à la grille de facturation prévue au niveau de l'annexe de la convention.

Le paiement est trimestriel. La facture envoyée par Attijari Bank la 1^{ère} semaine des mois d'avril, juillet, octobre et janvier doit être payée au plus tard après une semaine de sa réception.

Au cours de l'exercice 2019, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 32 220 DT HTVA

1.2 Convention cadre

Au cours de l'exercice 2008, Attijari Leasing a conclu une convention cadre avec « Attijari Bank » portant sur des services d'assistance et de collaboration dans les domaines commercial, gestion de risque, recouvrement et conseil.

Ces services portent principalement sur :

- La commercialisation des produits d'Attijari Leasing à travers le réseau commercial de la banque ;
- Le traitement des dossiers de financement des clients d'Attijari Leasing ;
- Le suivi des règlements des loyers revenant à « Attijari Leasing » ;
- L'échange d'informations.

Au cours de l'exercice 2019, les charges relatives à cette convention s'élèvent à 134 961 DT HTVA.

1.3 Convention de mise à disposition

Attijari Bank affecte au profit d'Attijari Leasing trois cadres dont l'un d'eux occupe le poste de Directeur Général. Les décisions de détachement prévoient que les montants facturés par la banque correspondent aux salaires et charges sociales supportés. Au titre de 2019 le coût correspondant refacturé par Attijari Bank s'élève 360 000 DT HTVA.

1.4 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus au profit d'Attijari Bank, s'élève à 1 162 241 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 93 195 DT.

2. Transactions réalisées avec Attijari Sicar

2.1 FCR Attijari Leasing 2

Attijari Leasing a mis, le 19 mars 2013, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 2 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.2 FCR Attijari Leasing 3

Attijari Leasing a mis, le 13 mars 2014, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 3 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 0,75% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.3 FCR Attijari Leasing 4

Attijari Leasing a mis, le 23 mars 2015, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 4 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;

- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.4 FCR Attijari Leasing 5

Attijari Leasing a mis, le 17 mars 2016, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 1 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 5 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 5 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.5 FCR Attijari Leasing 6

Attijari Leasing a mis, le 21 mars 2017, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 000 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 6 »

En contrepartie, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.6 FCR Attijari Leasing 7

La société « Attijari Leasing » a mis, le 07 mars 2018, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 7 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.7 FCR Attijari Leasing 8

La société « Attijari Leasing » a mis, le 21 mars 2019, à la disposition d'Attijari Sicar qui accepte, un Fonds à Capital Risque d'un montant de 2 500 000 DT, dénommé « FCR Attijari Leasing 8 »

En rémunération de sa gestion du Fonds à Capital Risque pour le compte d'Attijari Leasing, Attijari Sicar perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1 % hors taxes, calculée sur le montant initial du fonds géré ;
- Un prélèvement de 10 % hors taxes sur les revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par le fonds.

2.8 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Sicar, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 100 657 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 52 493 DT.

3. Transactions réalisées avec Attijari Finances

3.1- Contrat de location d'immeuble

Attijari Leasing a conclu, en date du 31 mars 2009, un contrat de location avec Attijari Finances en vertu duquel, elle met à la disposition de celle-ci trois appartements à usage de bureaux d'une superficie globale de 284 m², situés dans l'ensemble immobilier El Baraka, rue du Lac d'Annecy, les Berges du Lac - Tunis.

Cette location est consentie pour une période de deux années, commençant le 1^{er} avril 2009 et renouvelable par tacite reconduction.

La location est consentie et acceptée pour la somme de 3 000 DT HTVA payable d'avance par trimestre comportant tous les frais afférents au syndic, l'eau et l'électricité

Le montant du loyer annuel sera majoré de 10% l'an pour les deux premières années et de 5% l'an à partir de la fin de la troisième année. La majoration sera calculée à partir du dernier montant de loyer servi.

Un avenant audit contrat a été signé le 25 Novembre 2015, en vertu duquel Attijari Finances s'engage à occuper les locaux pendant une période ferme de cinq ans qui prendra fin le 31 mars 2021 moyennant une majoration du loyer de 7% l'an à compter du 1er avril 2016. A partir du mois d'avril 2021, le loyer annuel sera soumis à la majoration contractuelle initiale, soit 5%.

En cas de départ anticipé, soit avant le 31/03/2021, Attijari Finances s'engage à payer le reliquat du montant des travaux engagés diminué du différentiel d'augmentation annuelle de loyer de 4,5% payé entre le 01/04/2016 et le 31/03/2021.

Les produits constatés à ce titre en 2019, s'élèvent à 25 000 DT HTVA.

3.2 Convention de conseil « Emprunt obligataire 2019 » avec Attijari Finances

Attijari leasing a conclu en date du 18 mai 2019, un contrat de conseil avec Attijari Finances, afin de l'accompagner dans le cadre des émissions obligataires 2019 en tant que conseil financier exclusif et coordinateur global.

En rémunération des prestations rendues, Attijari Finances perçoit :

- Une commission forfaitaire de 70.000 DTHTVA, dont 40.000 DT HTVA exigible à la signature du contrat et 30.000 DT HTVA exigible à l'obtention du VISA du document de référence Attijari Leasing 2019 ;
- Une commission de succès de 0,65% en HTVA applicable sur les montants levés dans le cadre des émissions obligataires 2019 et exigible à la clôture de chacune des périodes de souscription ;

3.3 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Finances, qui n'est pas encore cédé, s'élève à 88 381 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 Juin 2019, à 6 863 DT.

4. Transactions réalisées avec Attijari Intermédiation

4.1 Convention de tenue de compte

Conformément au règlement du Conseil du marché financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières, Attijari Leasing en tant qu'émetteur a engagé Attijari intermédiation en tant qu'intermédiaire agréée mandatée pour la tenue de ses comptes en valeurs mobilières.

En contrepartie des services rendus, Attijari intermédiation perçoit des honoraires fixés forfaitairement à 4 000 DT HTVA à régler au début de chaque année.

Les charges constatées au titre de l'exercice 2019 s'élèvent à 4 000 DT HTVA.

4.2 Contrats de leasing

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Attijari Intermédiation et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 26 300 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 8 136DT.

5. Convention de partenariat avec Attijari Immobilière

Attijari Leasing a conclu, le 11 octobre 2011, une convention avec Attijari Immobilière, en vertu de laquelle, Attijari Leasing confie à cette dernière la gestion de biens immobiliers qu'elle désire vendre dans le but du recouvrement de ses créances.

En contrepartie de ses prestations, Attijari Immobilière perçoit une commission de 4% hors taxes du prix de vente du bien. Courant 2019, aucune charge n'a été constatée à ce titre

6. Emprunts et certificats de dépôt

Les emprunts et certificats de dépôt se détaillent comme suit :

Montants en DT

| <i>Etablissem ents</i> | <i>Solde Début</i> | <i>Utilisation</i> | <i>Remboursement</i> | <i>Solde Fin</i> |
|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| ATTIJARI BANK | 106 757 900 | 55 000 000 | 54 478 944 | 107 278 956 |
| ATTIJARI OBLIG SICAV | 1 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| ATTIJARI FCPR DYNAMIQUE | 1 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 1 500 000 |
| ATTIJARI SICAR | 4 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 |
| COMPAGNIE NOUVELLE ASSURANCE | 4 000 000 | 0 | 0 | 4 000 000 |
| Total | 117 257 900 | 66 500 000 | 65 978 944 | 117 778 956 |

Courant 2019, les intérêts relatifs constatés s'élèvent à 4 387 864 DT.

7. Contrats de leasing avec Attijari Gestion

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Gestion, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 56 048 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 12 750 DT.

8. Contrats de leasing avec Attijari Recouvrement

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit d'Attijari Recouvrement, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 87 243 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 32 983 DT.

9. Contrats de leasing avec « Compagnie Nouvelle D'assurance »

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 261 556 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 122 206 DT.

10. Contrats de leasing avec la société « Générale Tunisienne D'Informatique »

Au 30 juin 2019, le contrat mis en force par Attijari Leasing au profit de la société Générale Tunisienne d'Informatique, et qui n'est pas encore cédé, s'élève à 39 961 DT. L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2019, à 2 DT.

11. Contrats de Leasing avec des sociétés ayant des dirigeants communs avec Attijari Leasing

- La société « Civile Immobilière El Hamd »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 44 000 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 3 210 DT.

- La société « De Services Automobile »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 40 534 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 9 672 DT.

- la société « Des Viandes Et D'Elevage SOVIE »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus par Attijari Leasing s'élève à 219 854 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, Au 30 juin 2019, à 102 420 DT.

- La société « Tunisia FLE Et Management »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force par Attijari Leasing et qui ne sont pas encore cédés, s'élève à 61 936DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 11 800 DT.

- La société « Tunisienne Des Arts Graphiques »

Au 30 juin 2019, le cumul des contrats mis en force et non échus par Attijari Leasing s'élève à 20 681 DT. L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 4 181 DT.

NOTE 43 : ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale 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 «Attijari Leasing» couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 572 186 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 582 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Attijari Leasing » au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 21 août 2019

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

Borhen CHEBBI

Sonia KETARI LOUZIR

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège social : 37, Rue des Entrepreneurs- Z.I. La Charguia II 2035 ARIANA Aéroport.

La Société Air Liquide Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mme Abir Matmti (Conseil Audit Formation) et Mr Walid MOUSSA (Société Mourad GUELLATY et Associés).

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 2 316 507 | 2 316 507 | 2 316 507 |
| Moins: amortissements | | <2 255 692> | <2 199 997> | <2 228 020> |
| Total immobilisations incorporelles | (1) | 60 815 | 116 510 | 88 487 |
| Immobilisations corporelles | | 116 611 110 | 113 413 246 | 114 879 324 |
| Moins: amortissements | | <92 170 459> | <86 920 990> | <89 536 862> |
| Total immobilisations corporelles | (1) | 24 440 651 | 26 492 256 | 25 342 462 |
| Immobilisations financières | | 954 347 | 988 973 | 964 347 |
| Moins: provisions | | <131 322> | <131 322> | <131 322> |
| Total immobilisations financières | (2) | 823 025 | 857 651 | 833 025 |
| Total des actifs immobilisés | | 25 324 491 | 27 466 417 | 26 263 974 |
| Total des actifs non courants | | 25 324 491 | 27 466 417 | 26 263 974 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | | 4 600 058 | 5 528 211 | 5 048 639 |
| Moins: provisions | | <761 000> | <580 000> | <650 000> |
| Stocks nets | (3) | 3 839 058 | 4 948 211 | 4 398 639 |
| Clients et comptes rattachés | | 34 351 413 | 41 481 526 | 21 806 149 |
| Moins: provisions | | <1 409 457> | <1 255 468> | <1 343 457> |
| Clients et comptes rattachés nets | (4) | 32 941 956 | 40 226 058 | 20 462 692 |
| Autres actifs courants (*) | | 17 900 476 | 11 613 694 | 26 681 435 |
| Moins: provisions | | <90 763> | <90 763> | <90 763> |
| Autres actifs courants nets | (5) | 17 809 713 | 11 522 931 | 26 590 672 |
| Placements et autres actifs financiers | (6) | 12 139 | 7 903 | 10 803 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | (7) | 764 952 | 118 408 | 1 855 368 |
| Total des actifs courants | | 55 367 818 | 56 823 511 | 53 318 174 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 80 692 309 | 84 289 928 | 79 582 148 |

(*) Les montants relatifs à la période close au 30.06.2018 ont été retraités à des fins comparatives.

Bilan
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | | |
| Capital social | | 40 047 675 | 37 691 950 | 37 691 950 |
| Réserves | | 3 769 195 | 3 647 611 | 3 647 610 |
| Subventions d'investissements | | 346 955 | 527 712 | 410 555 |
| Fonds Social | | 383 098 | 92 766 | 27 687 |
| Résultats reportés | | 432 684 | 104 030 | 104 030 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 44 979 607 | 42 064 069 | 41 881 832 |
| Résultat de l'exercice | | 6 387 307 | 6 004 464 | 9 960 515 |
| dont: Compte Spécial d'Investissement (à déduire du résultat de l'exercice) | | - | - | 2 355 725 |
| Total des capitaux propres avant affectation du résultat | (8) | 51 366 914 | 48 068 533 | 51 842 347 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | | 331 508 | 438 971 | 374 053 |
| Autres passifs financiers | (9) | 9 176 188 | 12 296 852 | 9 094 007 |
| Provisions | | 67 735 | 67 735 | 67 735 |
| Total des passifs non courants | | 9 575 431 | 12 803 558 | 9 535 795 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (10) | 11 357 833 | 12 049 325 | 12 299 685 |
| Autres passifs courants (*) | (11) | 4 903 408 | 5 304 940 | 5 767 802 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | (12) | 3 488 723 | 6 063 572 | 136 519 |
| Total des passifs courants | | 19 749 964 | 23 417 837 | 18 204 006 |
| Total des passifs | | 29 325 395 | 36 221 395 | 27 739 801 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 80 692 309 | 84 289 928 | 79 582 148 |

(*) Les montants relatifs à la période close au 30.06.2018 ont été retraités à des fins comparatives.

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------|------------------|------------------|-------------------|
| Revenus | (13) | 17 530 135 | 16 169 438 | 32 117 280 |
| Coût des ventes | (14) | <13 383 028> | <11 868 414> | <24 534 695> |
| Marge brute | | 4 147 107 | 4 301 024 | 7 582 585 |
| Autres produits d'exploitation | (15) | 89 226 | 131 213 | 286 620 |
| Frais de distribution | (16) | <399 803> | <510 764> | <1 039 523> |
| Frais d'administration | (17) | <864 457> | <722 088> | <1 567 831> |
| Autres charges d'exploitation | | <333 695> | <265 618> | <1 251 603> |
| Résultat d'exploitation | | 2 638 378 | 2 933 767 | 4 010 248 |
| Produits financiers nets | (18) | 643 223 | 1 190 594 | 1 818 156 |
| Produits des participations | (19) | 4 094 672 | 2 639 789 | 2 639 789 |
| Autres gains ordinaires | | 93 890 | 62 494 | 5 266 560 |
| Autres pertes ordinaires | | <139 059> | - | <1 206 776> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 7 331 104 | 6 826 644 | 12 527 977 |
| Impôt sur les sociétés | (20) | <943 797> | <822 180> | <2 567 462> |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 6 387 307 | 6 004 464 | 9 960 515 |

Etat des flux de trésorerie
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 7 084 910 | 21 225 334 | 72 306 999 |
| Intérêts reçus | | 2 498 | 968 | 7 716 |
| Décaissements en faveur des fournisseurs d'exploitation et du personnel | | <19 710 958> | <16 966 555> | <36 996 351> |
| Décaissements en faveur de l'Etat (impôts et taxes) | (21) | <3 871 073> | <3 175 793> | <4 379 624> |
| Intérêts payés | (22) | <81 511> | <105 241> | <260 767> |
| Flux de trésorerie provenant /affectés à l'exploitation | | <16 576 134> | 978 713 | 30 677 973 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements pour acquisition d'immo. corp. et incorp. | (23) | <1 389 888> | <882 478> | <2 794 707> |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corp. et incorp. | | - | 62 875 | 2 362 875 |
| Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières | | - | <11 000> | <14 000> |
| Encaissements sur cession d'immo. financières | | 10 000 | - | 20 000 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | <1 379 888> | <830 603> | <425 832> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Dividendes et autres distributions payés | | <6 776 640> | <5 977 387> | <5 978 663> |
| Dividendes et autres distributions reçus | | - | - | 2 639 789 |
| Encaissement d'emprunts | | - | 4 600 000 | 7 200 000 |
| Remboursement d'emprunts | | <18 524> | - | <7 245 232> |
| Encaissement compte courant actionnaire | | 21 879 118 | - | - |
| Décaissement compte courant actionnaire | | <1 500 000> | - | <25 000 000> |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 13 583 954 | <1 377 387> | <28 384 106> |
| Incidences des variations des taux de change sur les liquidités | (24) | <9 564> | 4 268 | 6 862 |
| Variation de trésorerie | | <4 381 632> | <1 225 009> | 1 874 897 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 1 855 368 | <19 529> | <19 529> |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (25) | <2 526 264> | <1 244 538> | 1 855 368 |

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 juin 2019

| PRODUITS | | CHARGES | | Période allant du 01 Janvier au 30 Juin | | | 31/12/2018 |
|--|-------------------|---|------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2 019 | 2 018 | | |
| Revenus et autres produits | 17 530 135 | Déstockage de production | 3 447 023 | | | | |
| Total | 17 530 135 | Total | 3 447 023 | Production | 14 083 112 | 13 341 508 | 25 770 712 |
| Production | 14 083 112 | Achats consommés | 5 737 836 | Marge sur coût matières | 8 345 276 | 9 258 463 | 16 451 749 |
| Marge sur coût matières | 8 345 276 | Autres charges externes | 1 889 119 | | | | |
| Total | 8 345 276 | Total | 1 889 119 | Valeur Ajoutée Brute | 6 456 157 | 7 695 894 | 13 403 301 |
| Valeur Ajoutée Brute | 6 456 157 | Impôts et taxes | 42 366 | | | | |
| Total | 6 456 157 | Charges de personnel y compris TFP et FOPROLOS | 2 080 911 | | | | |
| Total | 6 456 157 | Total | 2 123 277 | Excédent brut d'exploitation | 4 332 880 | 5 104 788 | 8 660 458 |
| Excédent brut d'exploitation | 4 332 880 | Autres charges ordinaires | 2 999 604 | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 89 226 | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires | 1 756 799 | | | | |
| Produits des participations | 4 094 672 | Charges Diverses | 26 929 | | | | |
| Produits des placement | - | - Autres Pertes | 139 059 | | | | |
| Produits Financiers | 776 243 | Charges Financières | 133 020 | | | | |
| Reprise de provision pour risque | - | - I. S. | 943 797 | | | | |
| Autres gains | 93 890 | | | | | | |
| Total | 9 386 911 | Total | 2 999 604 | Résultat des activités ordinaires | 6 387 307 | 6 004 464 | 9 960 515 |
| Résultat positif des activités ordinaires | 6 387 307 | | | Résultat net après modifications comptables | 6 387 307 | 6 004 464 | 9 960 515 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION AUX CHARGES PAR NATURE AU 30 JUIN 2019

| Charges par destination | Montant | Ventilation | | | |
|-------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| | | Achats consommés (1) | Charges de personnel | Amortissements et provisions | Autres charges |
| Coût des ventes | 13 383 028 | 9 100 585 | 1 551 764 | 1 518 386 | 1 212 293 |
| Frais de distribution | 399 803 | 63 781 | 235 469 | 78 719 | 21 834 |
| Frais d'administration | 864 457 | 12 522 | 294 247 | 166 421 | 391 267 |
| Autres charges d'exploitation | 333 695 | - | - | - | 333 695 |
| I/S | 943 797 | - | - | - | 943 797 |
| | 15 924 780 | 9 176 888 | 2 081 480 | 1 763 526 | 2 902 886 |

(1) Achats consommés de matières stockées, de matières non stockées et de fournitures

Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

1. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

- Les états financiers de la société Air Liquide Tunisie sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes.
- Les états financiers sont établis en dinars tunisiens et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019.
- Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.
- L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles de référence prévus par la norme comptable générale.

PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

▪ **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique). L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur trois ans.

▪ **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Le prix de revient correspond au prix d'achat auquel sont ajoutés les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les immobilisations sont amorties linéairement aux taux suivants :

| | |
|--|---------|
| Constructions | 5 % |
| Agencements, aménagements et installations | 10 % |
| Matériel et outillage | 10 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Mobilier et matériel de bureau | 10 % |
| Emballages commerciaux | 10 % |
| Matériel informatique | 33.33 % |

La date de départ des amortissements des immobilisations est celle de leur mise en service. L'amortissement des immobilisations mises en service au cours de l'exercice est calculé en respectant la règle du prorata temporis.

▪ **Revenus**

Les revenus sont évalués à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente des marchandises, des produits fabriqués et des prestations de services.

↳ Ventes de marchandises

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque, l'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison de la marchandise.

↳ Prestations de services

Les revenus découlant des prestations de services sont comptabilisés au fur et à mesure de l'exécution du service.

▪ **Stocks**

Les stocks de la société comprennent :

- Les matières premières
- Les matières consommables
- Les produits finis (gaz fabriqués)
- Les marchandises (gaz et autres produits importés)

Les matières premières, matières consommables et marchandises sont valorisées à leurs prix de revient qui comprennent les prix d'achat majorés des frais d'approche.

Les produits finis sont valorisés à leur coût de production.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent et valorisés selon la méthode de prélèvement par lot.

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

▪ **Opérations libellées en monnaies étrangères**

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours du jour de l'opération, à l'exception de celles faisant l'objet d'une couverture de change à terme, constatées au cours de couverture.

A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en devises et ne faisant pas l'objet d'une couverture à terme sont actualisés au cours de clôture.

Les pertes et gains de change sur les éléments monétaires à court terme sont portés, respectivement, dans les comptes de charges ou de produits financiers.

2. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

BILAN - ACTIF

NOTE 1 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

| Rubriques | Valeurs brutes au 31.12.2018 | Acquisitions | Virements de compte à compte | Valeurs brutes au 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 316 507 | - | - | 2 316 507 |
| Logiciels | 2 296 507 | - | - | 2 296 507 |
| Fonds de commerce | 20 000 | - | - | 20 000 |
| Immobilisations corporelles | 114 879 324 | 1 731 786 | - | 116 611 110 |
| Terrains | 907 294 | - | - | 907 294 |
| Constructions | 4 395 657 | - | <228 622> | 4 167 035 |
| Matériel et outillage | 47 486 562 | 122 695 | 633 239 | 48 242 496 |
| Matériel de transport | 3 838 497 | - | 108 311 | 3 946 808 |
| M.M.B & A.A.I | 15 883 368 | 6 047 | 805 441 | 16 694 856 |
| Emballages | 40 787 692 | 4 987 | 659 671 | 41 452 350 |
| Immobilisations encours | 1 580 254 | 1 598 057 | <1 978 040> | 1 200 271 |
| Total | 117 195 831 | 1 731 786 | - | 118 927 617 |

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

| Rubriques | Amortissements au 31.12.2018 | Dotation 2019 | Virements de compte à compte | Amortissements au 30.06.2019 |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 2 228 020 | 27 672 | - | 2 255 692 |
| Logiciels | 2 228 020 | 27 672 | - | 2 255 692 |
| Immobilisations corporelles | 89 536 862 | 2 633 597 | - | 92 170 459 |
| Constructions | 2 566 545 | 170 479 | <272 380> | 2 464 644 |
| Matériel et outillage | 37 435 443 | 1 512 369 | <833 273> | 38 114 539 |
| Matériel de transport | 3 051 149 | 103 320 | - | 3 154 469 |
| M.M.B & A.A.I | 11 956 730 | 135 157 | 1 105 653 | 13 197 540 |
| Emballages | 34 526 995 | 712 272 | - | 35 239 267 |
| Total | 91 764 882 | 2 661 269 | | 94 426 151 |

(a) Les frais d'amortissement des immobilisations engagés par Air Liquide Tunisie en lieu et place de Air Liquide Tunisie Services et de SPECNA ont été refacturés au 30 juin 2019 et ont été présentés en déduction du compte dotation aux amortissements pour des montants respectifs de 965 653 DT et 115 816 DT.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation(a) | 754 046 | 754 046 | 754 046 |
| Souscription Emprunt National | 20 000 | 50 000 | 30 000 |
| Prêts au personnel(b) | 59 011 | 63 637 | 59 011 |
| Dépôts et cautionnements | 121 290 | 121 290 | 121 290 |
| Total brut | 954 347 | 988 973 | 964 347 |
| Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | <131 322> | <131 322> | <131 322> |
| Total net | 823 025 | 857 651 | 833 025 |

(a) Le solde de ce compte comprend principalement la valeur des titres détenus dans notre filiale, la société Air Liquide Tunisie Services, pour un montant de 749.940DT correspondant à la détention de 99,99 % de son capital.

(b) Il s'agit de la partie à plus d'un an des prêts accordés au personnel.

NOTE 3 : STOCKS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 441 659 | 527 734 | 353 489 |
| Matières consommables | 3 343 512 | 3 468 965 | 3 404 139 |
| Gaz fabriqués | 791 300 | 1 527 397 | 1 231 631 |
| Marchandises en transit | 23 587 | 4 115 | 59 380 |
| Total brut | 4 600 058 | 5 528 211 | 5 048 639 |
| Provision pour dépréciation des stocks | <761 000> | <580 000> | <650 000> |
| Total net | 3 839 058 | 4 948 211 | 4 398 639 |

NOTE 4 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Air Liquide Tunisie Services | 28 786 962 | 36 294 037 | 16 398 929 |
| Autres clients | 5 564 451 | 5 187 489 | 5 407 220 |
| Total brut | 34 351 413 | 41 481 526 | 21 806 149 |
| Provision pour dépréciation des clients | <1 409 457> | <1 255 468> | <1 343 457> |
| Total net | 32 941 956 | 40 226 058 | 20 462 692 |

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 65 036 | 9 239 | 59 251 |
| Sociétés du Groupe (a) | 952 133 | 876 177 | 380 702 |
| Consignations en douane | 17 750 | 34 250 | 17 750 |
| Produits à recevoir (b) | 9 832 555 | 8 870 701 | 193 445 |
| Compte Courant actionnaire | 4 620 882 | - | 25 000 000 |
| TVA | - | 104 364 | - |
| Autres comptes d'actifs courants | 2 412 120 | 1 718 963 | 1 030 287 |
| Total brut | 17 900 476 | 11 613 694 | 26 681 435 |
| Provision pour dépréciation des autres actifs | <90 763> | <90 763> | <90 763> |
| Total | 17 809 713 | 11 522 931 | 26 590 672 |

(a) Ce poste enregistre principalement les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie Services pour le compte d'Air Liquide Tunisie.

(b) Ce poste enregistre notamment la redevance due par Air Liquide Tunisie Services à Air Liquide Tunisie au titre du premier semestre de l'exercice 2019 pour un montant de 5.040.000 DT ainsi que les dividendes à recevoir de Air Liquide Tunisie Services d'un montant de 4.094.672 DT.

NOTE 6 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts à moins d'un an accordés au personnel | 9 961 | 5 725 | 8 625 |
| Titres de placement | 2 178 | 2 178 | 2 178 |
| Total | 12 139 | 7 903 | 10 803 |

NOTE 7 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque de Tunisie | 754 787 | 106 712 | 1 843 384 |
| UBCI | 1 906 | 2 196 | 2 087 |
| Autres établissements bancaires | 2 624 | 2 624 | 2 624 |
| Caisses | 5 635 | 6 876 | 7 273 |
| Total | 764 952 | 118 408 | 1 855 368 |

BILAN – PASSIF

NOTE 8 : CAPITAUX PROPRES

Le tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

| Rubriques | Au 31.12.2018 (avant affectation du résultat) | Affectation du résultat 2018 | Autres variations | Au 30 Juin 2019 |
|---------------------------------|--|---|------------------------------|----------------------------|
| Capital social (a) | 37 691 950 | - | 2 355 725 | 40 047 675 |
| Réserve légale | 3 647 610 | 121 585 | - | 3 769 195 |
| Fonds Social | 27 687 | 370 000 | <14 589> | 383 098 |
| Subvention d'investissement | 410 555 | - | <63 600> | 346 955 |
| Report à nouveau | 104 030 | 328 654 | - | 432 684 |
| Résultat de l'exercice | 9 960 515 | <9 960 515> | 6 387 307 | 6 387 307 |
| Compte spécial d'investissement | - | 2 355 725 | <2 355 725> | - |
| Total | 51 842 347 | (b) <6 784 551> | 6 309 118 | 51 366 914 |

(a) Le capital est divisé en 1 601 907 actions de 25 Dinars chacune.

(b) Il s'agit des dividendes décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 28 mai 2019 statuant sur les états financiers de 2018.

Les principaux actionnaires sont les suivants :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Pourcentage |
|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| Air Liquide International | 946 892 | 59,11% |
| Banque de Tunisie | 271 549 | 16,95% |
| Banque Nationale Agricole | 177 208 | 11,06% |
| Autres | 206 258 | 12,88% |
| Total | 1 601 907 | 100,00% |

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste correspond aux dépôts de garantie reçus des clients. Ces dépôts sont remboursables à la restitution des emballages dans l'état où ils ont été pris par le client.

NOTE 10 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 7 274 719 | 8 086 634 | 8 427 427 |
| Fournisseurs d'immobilisation | 978 158 | 883 489 | 837 341 |
| Fournisseurs d'immobilisation Retenue de Garantie | 2 830 | 43 273 | 2 830 |
| Fournisseurs d'exploitation, factures non parvenues | 3 102 126 | 2 964 937 | 3 032 087 |
| Fournisseurs d'immobilisation, factures non parvenues | - | 70 992 | - |
| Total | 11 357 833 | 12 049 325 | 12 299 685 |

NOTE 11 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges à payer | 126 388 | 659 121 | 1 038 952 |
| C.N.S.S. | 378 160 | 477 852 | 466 209 |
| Compte courant actionnaires | 98 391 | 91 757 | 90 481 |
| Société du Groupe (a) | 391 506 | 91 536 | 6 046 |
| Impôts et taxes | 537 647 | 126 373 | 2 581 467 |
| Autres créditeurs | 3 371 316 | 3 858 301 | 1 584 647 |
| Total | 4 903 408 | 5 304 940 | 5 767 802 |

(a) Ce poste enregistre les règlements clients encaissés par Air Liquide Tunisie pour le compte d'Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 12 : CONCOURS BANCAIRES COURANTS ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque de Tunisie | 3 291 216 | 1 362 946 | - |
| Intérêts échus non courus | 45 018 | - | 32 000 |
| Échéance Emprunts à moins d'un an | 152 489 | 4 700 626 | 104 519 |
| Total | 3 488 723 | 6 063 572 | 136 519 |

ETAT DE RESULTAT

NOTE 13 : REVENUS

Le solde de ce poste englobe le chiffre d'affaires réalisé sur les ventes de gaz et de matériel durant le premier semestre de l'année 2019.

NOTE 14 : COUT DES VENTES

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats consommés | 9 100 585 | 6 755 991 | 15 628 214 |
| Frais de personnel | 1 551 764 | 2 023 249 | 3 427 224 |
| Services extérieurs | 1 212 293 | 1 102 717 | 2 076 214 |
| Amortissements et provisions | 1 518 386 | 1 986 457 | 3 403 043 |
| Total | 13 383 028 | 11 868 414 | 24 534 695 |

NOTE 15 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Location | 25 626 | 14 056 | 48 812 |
| Quote-part des subventions d'investissement Inscrite au résultat | 63 600 | 117 157 | 237 808 |
| Total | 89 226 | 131 213 | 286 620 |

NOTE 16 : FRAIS DE DISTRIBUTION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats non stockés | 63 781 | 10 542 | 19 919 |
| Frais de personnel | 235 469 | 260 469 | 541 646 |
| Services extérieurs | 21 834 | 147 990 | 311 011 |
| Amortissements et provisions | 78 719 | 91 763 | 166 947 |
| Total | 399 803 | 510 764 | 1 039 523 |

NOTE 17 : FRAIS D'ADMINISTRATION

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Frais du personnel administratif | 294 247 | 266 049 | 694 413 |
| Services extérieurs | 391 267 | 282 532 | 505 291 |
| Achats non stockés | 12 522 | 4 442 | 17 398 |
| Amortissements et provisions | 166 421 | 169 065 | 350 729 |
| Total | 864 457 | 722 088 | 1 567 831 |

NOTE 18 : PRODUITS FINANCIERS NETS

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <i>Charges financières</i> | <210 298> | <152 656> | <841 851> |
| Intérêts débiteurs des comptes courants | <61 000> | <54 259> | <122 964> |
| Intérêts des emprunts | <15 153> | <20 407> | <180 808> |
| Escompte | <78> | - | - |
| Pertes de change | <134 067> | <77 990> | <538 079> |
| <i>Produits financiers</i> | 853 521 | 1 343 250 | 2 660 007 |
| Intérêts de retard (a) | - | 1 231 939 | 2 226 277 |
| Intérêts sur compte courant actionnaires débiteur | 817 068 | - | 29 589 |
| Intérêts créditeurs des comptes courants | 2 671 | 968 | 7 716 |
| Gain de change | 33 782 | 110 343 | 396 425 |
| Produits financiers nets | 643 223 | 1 190 594 | 1 818 156 |

(a) Ce poste correspond au montant des intérêts de retard sur les factures commerciales échues et non payées par Air Liquide Tunisie Services.

NOTE 19 : PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Il s'agit des dividendes perçus de la filiale Air Liquide Tunisie Services au titre de l'exercice 2018.

NOTE 20 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt a été calculé en prenant en compte les réintégrations et les déductions fiscales ainsi que les exonérations d'impôt provenant des opérations d'exportation et d'investissement.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 21 : IMPOTS ET TAXES PAYES

Ce poste représente les règlements des acomptes provisionnels, les droits et taxes mensuels ainsi que les paiements dus suite à la reconnaissance de dette au titre du contrôle fiscal.

NOTE 22 : INTERETS PAYES

Ce poste représente les décaissements des intérêts débiteurs des comptes bancaires, ainsi que ceux des emprunts.

NOTE 23 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS

Ce poste représente les paiements sur investissements corporels et incorporels réalisés au cours du premier semestre de l'exercice 2019.

NOTE 24 : INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de ce poste représente l'incidence des variations des taux de change sur les liquidités en devises.

NOTE 25 : TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Le total de ce poste s'analyse comme suit :

| Rubriques | 30.06.2019 | 30.06.2018 | 31.12.2018 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| Banque de Tunisie | <2 539 046> | <1 256 234> | 1 843 384 |
| UBCI | 1 906 | 2 196 | 2 087 |
| Autres établissements bancaires | 2 624 | 2 624 | 2 624 |
| Caisses | 8 252 | 6 876 | 7 273 |
| Total | <2 526 264> | <1 244 538> | 1 855 368 |

NOTE 26 : NOTE SUR LES PARTIES LIEES

a) Identification des parties liées

Les parties liées objet de la présente note sont :

- Les administrateurs, le Directeur Général de la société Air Liquide Tunisie SA ;
- Les actionnaires ;
- Les sociétés du groupe :

| Société | Relation avec ALTS |
|---------------------------------|--------------------|
| Air Liquide Tunisie Services SA | Société filiale |
| Vitalaire SARL | Société filiale |
| Air Liquide Specna | Société filiale |
| Air Liquide SA | Société du groupe |
| Air Liquide Maroc | Société du groupe |

b) Transactions avec les parties liées

Compte tenu des préconisations de la NCT39 en matière d'informations sur les parties liées, les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit :

- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 1^{er} octobre 2018, une convention de compte courant actionnaire avec la société Air Liquide Tunisie Services SA, en vertu de laquelle, la société Air Liquide Tunisie SA s'engage à verser des avances à la société Air Liquide Tunisie Services afin de lui permettre de financer ses besoins de trésorerie et de renforcer ses capitaux. Les avances consenties seront rémunérées à un taux d'intérêt annuel de 8%.
Le montant total des avances versées par Air Liquide Tunisie s'élève au 30 juin 2019 à 4.620.882 DT et les intérêts constatés en 2019 sont de 817.068 DT.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date 1^{er} janvier 2015, un contrat de services avec la société Air Liquide SA, ayant pour objet la fourniture du droit d'usage de logiciels et de services informatiques incluant l'approvisionnement d'équipements, support technique et maintenance moyennant le paiement d'une facture semestrielle.
La charge totale au 30 juin 2019 relative à cette convention s'est élevée à 378.000 DT, le montant non encore réglé est de 330.846 DT.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu avec la société Air Liquide SA, un contrat de licence de technologie ayant pour objet la concession de la licence d'exploitation de la technologie pour la fabrication, l'utilisation et la commercialisation moyennant une redevance de 3,2% calculée par rapport aux ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales.
La charge enregistrée au 30 juin 2019 au titre de cette convention s'est élevée à 1.235.840 DT.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 28 mai 1998, un contrat de licence de marques avec la société Air Liquide SA ayant pour objet la concession de la licence de marques moyennant le paiement d'une redevance de 0,3% calculée sur les ventes nettes de la société Air Liquide Tunisie SA et ses filiales.
La charge au 30 juin 2019 au titre de cette convention s'est élevée à 131.160 DT.

- La société Air Liquide Tunisie SA a facturé à la société Air Liquide Specna un montant de 25.626 DT hors taxes et ce, au titre des frais de location des constructions édifiées sur un terrain à usage industriel sis à la zone industrielle de Borj Cedria.
Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2019 s'élève à 241.406 DT TTC.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu une convention de fournitures et de services avec la société Air Liquide Tunisie Services SA, portant sur la commercialisation des gaz industriels et médicaux fabriqués ou importés ainsi que le matériel médical et de soudage et les prestations fournies par la société Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de l'assistance technique, de la gestion, et de la mise à disposition de la logistique.
Le montant total facturé en 2019 à la société Air Liquide Tunisie Services SA au titre de cette convention s'est élevé à 5.040.000 DT HTVA. Le montant non encore réglé à la date du 30 juin 2019 s'élève à 16.609.816 DT TTC.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 06 octobre 2014, une convention de fournitures et de services avec la société Air Liquide Specna portant sur :
 - La mise à disposition par la société Air Liquide Tunisie SA de l'unité de production FLOXFILL, et
 - La fourniture de prestation par Air Liquide Tunisie SA dans les domaines de la gestion industrielle et logistique et de la gestion administrative et financière.
 Le montant total facturé en 2019 à la société Air Liquide Specna s'est élevé à 251.267 DT HTVA. Le montant non encore encaissé à la date du 30 juin 2019 s'élève à 2.685.425 DT TTC.
- La société Air Liquide Tunisie SA a conclu en date du 1^{er} février 2018, un contrat de prestation de services informatiques intra-groupe avec la société Air Liquide SA ayant pour objet la réalisation de services informatiques dans le cadre du projet d'assistance informatique (Help Desk) du Hub AMEI, de l'IT area management et du support Infrastructure AMEI.
Le montant total facturé à la société Air Liquide SA en 2019 s'est élevé à 329.000 DT.
- Aucune facturation n'a eu lieu en 2019 entre la société Air Liquide Tunisie et la société Air Liquide Maroc au titre du contrat de services conclu entre les deux parties en date du 1^{er} juillet 2015.
Par ailleurs, le montant non encore encaissé au 30 juin 2019 s'élève à 157.126 Euro soit 514.272 dinars.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la société Air Liquide Tunisie Services au 30 juin 2019 s'est élevé à 12.315.369 DT.
- Le chiffre d'affaires réalisé avec la société Air Liquide Specna au 30 juin 2019 s'est élevé à 18.955 DT.

NOTE 27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan correspondent aux cautions douanières pour un montant de 32.060 DT.

Rapport d'examen limité

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société

AIR LIQUIDE TUNISIE SA
37 RUE DES ENTREPRENEURS
Z.I. LA CHARGUIA II – 2035 ARIANA

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société Air Liquide Tunisie SA, comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 51.366.914 dinars tunisiens y compris le bénéfice de la période s'élevant à 6.387.307 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Air Liquide Tunisie SA arrêtée au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 22 août 2019

Les commissaires aux comptes

Conseil Audit Formation

Société Mourad Guellaty et Associés

Abir Matmti

Walid Moussa

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de A.T.I.D FUND (I), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un actif net de 4 341 293 DT, y compris des sommes distribuables déficitaires de l'exercice s'élevant à (75 503) DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration du gestionnaire «Arab Tunisian for Investment & Development Company».

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

En application des dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours

de l'audit, ou encore si le rapport du gestionnaire 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 du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4. Responsabilités de la Direction du gestionnaire pour les Etats Financiers

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

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

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction du gestionnaire, 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 gestionnaire 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 fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. 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 de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire.

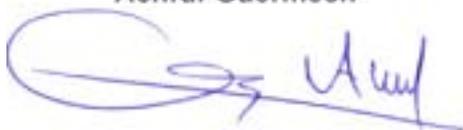
Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les Etats Financiers.

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction du gestionnaire.

AMC Ernst & Young

Tunis, le 16 Juillet 2019

Achraf Guermech



F.C.P.R ATID FUND (I)

BILAN arrêté au 31-12-2017
(exprimé en dinar Tunisien)

| | | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> | |
|----------------------------------|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC1 - | Portefeuille titres | 4.1 | 3 277 997 | 5 035 648 |
| | a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés | | 3 277 997 | 5 035 648 |
| AC2 - | Placements monétaires et disponibilités | 4.2 | 916 362 | 68 296 |
| | a- Placements monétaires | | 916 362 | 68 296 |
| | b- Disponibilités | | 0 | 0 |
| AC3- | Créances d'exploitation | | | |
| | a- Dividendes et intérêts à recevoir | 4.3 | 40 658 | 34 850 |
| AC4 - | Autres actifs | 4.4 | 218 000 | 29 206 |
| Total Actif | | | 4 453 017 | 5 168 000 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1 - | Opérateurs créditeurs | 4.5 | 82 108 | 71 232 |
| PA2 - | Créditeurs divers | 4.6 | 29 615 | 72 321 |
| Total Passif | | | 111 723 | 143 553 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CPI - | Capital | 4.7 | 4 912 047 | 5 519 698 |
| CP2 - | Sommes distribuables | | (570 754) | (495 251) |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | (495 251) | (342 146) |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice | | (75 503) | (153 105) |
| Actif Net | | | 4 341 293 | 5 024 447 |
| Total Passif et Actif Net | | | 4 453 017 | 5 168 000 |

F.C.P.R ATID FUND (I)

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01-01-2017 au 31-12-2017

(exprimé en dinar Tunisien)

| | | Période du 01-01-2017 au 31-12-2017 | Période du 01-01-2016 au 31-12-2016 |
|---|------|---|---|
| PR 1 - Revenus du portefeuille titres | 4.8 | 96 219 | 34 850 |
| PR2 - Revenus des placements monétaires | | 8 807 | 0 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 105 026 | 34 850 |
| CH1 - Charges de gestion des placements | 4.9 | (157 199) | (173 573) |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | (52 174) | (138 724) |
| CH2 - Autres charges | 4.10 | (23 329) | (14 381) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (75 503) | (153 105) |
| PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | 0 | 0 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | (75 503) | (153 105) |
| PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 0 | 0 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | | (807 651) | (880 046) |
| Plus ou moins-value réalisées sur titres | | 200 000 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | (683 154) | (1 033 150) |

F.C.P.R ATID FUND (I)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01-01-2017 au 31-12-2017

(exprimé en dinar Tunisien)

| | Période du 01-01-2017 au 31-12-2017 | Période du 01-01-2016 au 31-12-2016 |
|---|---|---|
| AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitations</u> | (683 154) | (1 033 150) |
| a- Résultat d'exploitation | (75 503) | (153 105) |
| b- Variation des plus (ou moins) value potentielles | (807 651) | (880 046) |
| C- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 200 000 | 0 |
| AN2 - <u>Distribution de dividendes</u> | 0 | 0 |
| a- Résultat reporté | | |
| AN3 - <u>Transactions sur le capital</u> | 0 | 0 |
| a / Souscriptions | 0 | 0 |
| Capital | | |
| b / Rachats | 0 | 0 |
| Capital | 0 | 0 |
| Variation de l'actif net | (683 154) | (1 033 150) |
| AN4 - <u>Actif net</u> | | |
| Début de période | 5 024 447 | 6 057 597 |
| Fin de période | 4 341 293 | 5 024 447 |
| AN5 - <u>Nombre de Parts</u> | | |
| Début de période | 6 600 | 6 600 |
| Fin de période | 6 600 | 6 600 |
| Valeur liquidative | 658 | 761 |
| AN6 - <u>Taux de rendement annuel (%)</u> | -13,60% | -17,06% |

Note aux états financiers arrêtés au 31/12/2017

1. Présentation du Fonds

Denomination du fonds A F I D FUND (I)

Nature juridique du fonds Fonds Commun de Placement a Risque (F C P R) bénéficiant de procédures simplifiées

Textes applicables au fonds

- Le decret n° 2006-381 du 3 fevrier 2006
- Le decret n° 2005 – 2603 du 24 septembre 2005
- La loi 2005 – 59 du 18 juillet 2005
- La loi n° 2001 – 83 du 24 juillet 2001
- Le reglement du C M F relatif aux O P C V M
- L arrêté du ministre des finances du 27 mars 1996

Siege social du gestionnaire du fonds Complexe « Cercle des Bureaux », Bureau B4 2 3 4 Centre Urban Nord – 1082 Tunis

Taille du fonds • Six millions six cents milles (6 600 000) de dinars tunisiens

Nombre de parts constituant le fonds 6 600 parts de même catégorie et de même rang d un montant nominal de mille (1 000) dinars chacune

Reference de l'agrément du fonds Agrément n° 39/2009 du 18 novembre 2009 délivré par le Conseil du Marche Financier (C M F)

Période de souscription Période allant de la date de l obtention du visa du Conseil du Marche Financier (C M F) jusqu au jeudi 25 mars 2010 et ce quel que soit le montant souscrit Cette période a été prolongée jusqu au 23 Avril 2010 selon mise a jour du prospectus du mois d avril 2010 visé par le CMF sous le numero d enregistrement 10-005

Durée du fonds Dix (10) ans a compter de la date de clôture des souscriptions La durée de vie du présent fonds pourrait éventuellement être prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an chacune

Promoteurs du fonds Al Baraka Bank Tunisia et la société Arab Tunisian for Investment & Development Company

Société de gestion La société «Arab Tunisian for Investment & Development Company» société anonyme au capital de 500 000 dinars tunisiens

Banque depositaire Al Baraka Bank Tunisia société anonyme au capital de 120 millions de dinars tunisiens

Commissaire aux comptes Le cabinet A M C / ERNST & YOUNG membre du réseau international ERNST & YOUNG et membre de l ordre des experts comptables de Tunisie

Lieu des souscriptions Al Baraka Bank Tunisia

Périodicité de calcul de la V L Annuellement au 31 décembre

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 sont établis conformément à la loi 96-112 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables de 16 à 18 relatives à la présentation des états financiers des OPCVM

Le système comptable tunisien préconise que les états financiers soient établis en conformité aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes

- Hypothèse sous-jacente de la continuité d'exploitation
- Hypothèse sous-jacente de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du coût historique
- Convention de Réalisation du Revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de la Permanence des Méthodes
- Convention de l'information Complète
- Convention de Prudence
- Convention de l'Importance Relative
- Convention de la prééminence du fond sur la forme

3. Principes comptables applicables

Les états financiers du FCPR ATID FUND (I) doivent être élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

3.2 Évaluation des placements

Actions admises à la cote

Les actions admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunisie sont évaluées à leur valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative, ou à la date antérieure la plus récente.

Actions non admises a la cote

Les actions non admises a la cote sont evaluees a leur juste valeur La methodologie de valorisation appliquee depend de l'actif sous-jacent et sera calculee selon differentes approches à savoir le coût d'une transaction recente, les multiples boursiers la valeur comptable nette la methode Discounted Cash Flow ou toute autre methode permettant une juste valorisation de la participation

Les actions non admises a la cote qui sont negociées dans les mêmes conditions que les actions admises a la cote sont evaluees selon les mêmes regles applicables a ces dernieres

Placements monetaires

Les placements monetaires sont evaluees a leur prix d'acquisition

3.3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu a la de comptabilisation de leur valeur comptable La difference entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cede constitue selon le cas une plus ou moins-value realisee portee directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable Elle apparait egalement comme composante du resultat net de la periode

Le prix d'achat des placements cedes est determine par la methode du coût moyen pondere

4. Notes explicatives du bilan et de l'état de resultat

4.1 Les titres de participation au capital des sociétés s'elevent au 31 Decembre 2017 a 3 277 997 D1 et se detaillent comme suit

| Société | Secteur d'activité | Nb d'actions detenues | Nb d'actions de la Société | % de détention au 31/12/2015 | Base d'évaluation au 31/12/2017 | En exploitation au 31/12/2017 | Valeur d'acquisition | Plus ou moins-value | Montant au 31/12/2017 |
|---------------------------|--|-----------------------|----------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Actions non cotées | | | | | | | | | |
| Novarino Tunisie SA | Industrie alimentaire (boulangerie patisserie) | 5 800 | 12 600 | 46% | Valeur mathematique | Oui | 990 000 | (312 778) | 677 222 |
| ECO BOIS - SA | Industrie (Production de palettes) | 96 000 | 507 000 | 19% | Decote de 80% | Non | 960 000 | (768 000) | 192 000 |
| ROYAL DRINKS- SA | Industrie alimentaire (Eau minérale naturelle boissons) | 99 000 | 1 825 000 | 5% | Decote de 70% | Non | 990 000 | (693 000) | 297 000 |
| ECOPLASTIQUE | RECYCLAGE PLASTIQUE | 99 996 | 440 000 | 23% | Coût d'acquisition | Non | 999 960 | 0 | 999 960 |
| SICAF AHD | SICAF | 49 900 | 850 000 | 6% | Coût d'acquisition | Oui | 499 000 | (7 698) | 491 302 |
| Actions cotées | | | | | | | | | |
| HLAABYIE - SA | Services informatiques | 116 165 | 2 083 334 | 6% | Cours Moy Ponderé au 31 decembre 2017 = 5 2 90dt | Oui | 696 990 | (82 477) | 614 513 |
| Compte Courant | | | | | | | | | |
| ECO BOIS - SA | Industrie (Production de palettes) | | | | Decote de 80% | Non | 30 000 | (24 000) | 6 000 |
| TOTAL | | | | | | | 5 165 950 | (1 887 953) | 3 277 997 |

4.2 Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 916 362 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Placements monétaires | 908 966 | 68 296 |
| Intérêts courus | 7 396 | 0 |
| Total placements monétaires | 916 362 | 68 296 |

4.3 Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2017 s'élève à 40 658 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendes Hexabyte | 40 658 | 34 850 |
| Total | 40 658 | 34 850 |

4.4 Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 218 000 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 | Note |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------|
| Avance consentie au Gestionnaire | 18 000 | 29 206 | |
| Avance / remboursement Souscripteurs | 200 000 | - | 4.4.1 |
| Total | 218 000 | 29 206 | |

4.4.1 Le comité d'investissement et le comité consultatif réunis le 11 février 2019 ont décidé de distribuer une avance de 200 000 Dinars qui fera l'objet en 2018 d'une décision de remboursement d'une partie du capital par le biais d'une réduction de la valeur nominale

4.5 Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 82 108 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Rémunération du gestionnaire au titre des produits des placements encaissés | 82 108 | 71 232 |
| Total | 82 108 | 71 232 |

4.6 Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 29 615 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 13 224 | 12 780 |
| Reliquat Honoraires KPMG | 392 | - |
| Honoraire Cheikh SALLAMI | 16 000 | 16 000 |
| Avance sur liquidation de placements Barouni Immobilière | - | 43 541 |
| Total | 29 615 | 72 321 |

4.7 Le solde de cette rubrique s'élève au 31 Décembre 2017 à 4 912 047 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 | Note |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Taille du fonds | 6 600 000 | 6 600 000 | 4.7.1 |
| Plus (Moins) value Titre coté Hexabyte | (82 477) | (202 127) | 4.7.2 4.7.3 |
| Plus (Moins) value Titre Royal DRINKS - SA | (693 000) | (396 000) | |
| Plus-value Titre Servicom IT - SA | 0 | 200 000 | |
| Plus-value Titre EcoBois - SA | (768 000) | (672 000) | |
| Moins-value Novarino Tunisie - SA | (312 778) | 0 | |
| Plus (Moins) value Titre AHID SICAF | (7 698) | (10 175) | |
| Plus (Moins) value compte courant ECOBOIS | (24 000) | - | |
| Plus-value réalisée sur cession Titres Servicom IT-SA | 200 000 | - | |
| Total | 4 912 047 | 5 519 698 | |

4.7.1 La taille du fonds s'élève à six millions six cent mille (6 600 000) de dinars tunisiens. Le nombre de parts constituant le fonds est de 6 600 parts de même catégorie et de même rang d'un montant nominal de mille (1 000) dinars chacune. La liste des souscripteurs est présentée au niveau du tableau suivant

| Souscripteur | Nombre de parts | Valeur Nominale en DT | Montant des parts en DT |
|--|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| Arab Tunisian Bank (ATB) | 1 000 | 1 000 | 1 000 000 |
| Société de Promotion du lac de Tunis (S.P.L.T) | 5 000 | 1 000 | 5 000 000 |
| Société Modern Leasing | 100 | 1 000 | 100 000 |
| Société Folla Immobilière | 250 | 1 000 | 250 000 |
| Société Soula Center | 125 | 1 000 | 125 000 |
| Société Yasmina Center | 125 | 1 000 | 125 000 |
| Total | 6 600 | 1 000 | 6 600 000 |

4.7.2 L'évaluation des titres au 31 Décembre 2017 est présentée au niveau du tableau suivant

| Participation | Nombre d'action | Valeur nominale d'acquisition | Total | Valeur nominale au 31/12/2017 | Plus-value (Moins-Value) nominale | Plus-value (Moins-Value) Totale | Valeur du P.F |
|------------------------|-----------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|
| Hexabyte | 116 165 | 6 | 696 990 | 5,29 | (0,71) | (82 477) | 614 513 |
| ECOBOIS | 96 000 | 10 | 960 000 | 2 | (8) | (768 000) | 192 000 |
| Compte courant ECOBOIS | - | - | 30 000 | - | - | (24 000) | 6 000 |
| Royal Drinks | 99 000 | 10 | 990 000 | 3 | (7) | (693 000) | 297 000 |
| Servicom IT | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Novarino | 5 800 | 170,69 | 990 000 | 116,762 | (53,927) | (312 778) | 677 222 |
| AHID SICAF | 49 900 | 10 | 499 000 | 9,846 | (0,154) | (7 698) | 491 302 |
| ECOPLASTICK | 99 996 | 10 | 999 960 | 10 | 0 | 0 | 999 960 |
| Total | | | 5 165 950 | | | (1 887 953) | 3 277 997 |

4 7 3 La variation des plus ou moins-values entre 2017 et 2016 se présente comme suit

| Participation | Plus/moins-value globale 2017 | Plus/moins-value globale 2016 | Vari ation |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| Hexabyte | (82 477) | (202 127) | 119 650 |
| Ecobois | (768 000) | (672 000) | (96 000) |
| Compte courant ECOBOIS | (24 000) | 0 | (24 000) |
| Royal Drinks | (693 000) | (396 000) | (297 000) |
| Servicom II | 0 | 200 000 | (200 000) |
| Novarno Tunisie | (312 778) | 0 | (312 778) |
| Barouni immobilière | 0 | 0 | 0 |
| A I I D SICAF | (7 698) | (10 175) | 2 477 |
| Ecoplastick | 0 | 0 | 0 |
| | (1 887 953) | (1 080 302) | (807 651) |

4 8 Le solde de cette rubrique s élève au 31 Décembre 2017 a 96 219 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Dividendes Hexabyte | 40 658 | 34 850 |
| Profit BAROUNI IMMOBILERE | 55 561 | - |
| Total | 96 219 | 34 850 |

4 9 Le solde de cette rubrique s élève au 31 Decembre 2017 a 157 199 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Remuneration du gestionnaire | 127 699 | 144 073 |
| Remuneration du dépositaire | 29 500 | 29 500 |
| Total | 157 199 | 173 573 |

4 10 Le solde de cette rubrique s eleve au 31 Decembre 2017 a 23 329 DT et se détaille comme suit

| Désignation | Solde au 31/12/2017 | Solde au 31/12/2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 7 452 | 6 314 |
| Honoraires Cheikh SALLAMI | 8 000 | 8 000 |
| Honoraires KPMG (Evaluation SERVICOM II) | 7 840 | - |
| Services bancaires et assimilés | 37 | 67 |
| Total | 23 329 | 14 381 |

5. Autres notes aux états financiers

5.1 Données par part et ratios pertinents

| Données par part | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Revenus des placements | 15,913 | 5,28 |
| Charges de gestion des placements | (23,818) | (26,299) |
| Revenu net des placements | (7,905) | (21,019) |
| Autres charges | (3 535) | (2,179) |
| Résultat d'exploitation (1) | (11,440) | (23,198) |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0 | 0 |
| Sommes distribuables de l'exercice | (11,440) | (23,198) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | (122 371) | (133 34) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 30 303 | 0 |
| Frais de négociation | 0 | 0 |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation (2) | (92,068) | (133,34) |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | (103,508) | (156,538) |
| Droits d'entrées et droits de sorties | 0 | 0 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (92,068) | (133,34) |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0 | 0 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (92,068) | (133,34) |
| Distribution de dividendes | 0 | 0 |
| Valeur liquidative | 657,772 | 761,28 |
| Ratios de gestion des placements | | |
| Charges de gestion des placements/actif net moyen | 3,36% | 3,13% |
| Autres charges/actif net moyen | 0,50% | 0,26% |
| Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen | 1,61% | 2,76% |

5.2 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se détaillent comme suit

1- La société de gestion du Fonds A T I D Co reçoit

- Une rémunération de base calculée sur la valeur du fonds telle que constatée à la clôture des souscriptions au taux annuel en H T V A de 15% et encaissable de façon trimestrielle et d'avance. Elle s'élève au titre de l'exercice 2017 à 116 822 DT et
- Une rémunération de performance et de rendement égale à 10% H T V A, calculée sur les plus-values et les produits des placements réalisés et effectivement encaissés par le fonds. Cette rémunération est payable en bloc à la liquidation du fonds «A T I D FUND (I)» au terme de sa durée de vie. Elle s'élève au titre de l'exercice 2017 à 10 877 DT
- Au 31 Décembre 2017 la société de gestion a bénéficié d'une avance de 18 000 Dinars au titre de la rémunération de gestion du premier trimestre de 2018

2- Le dépositaire Al Baraka Bank perçoit une commission annuelle forfaitaire de vingt-cinq mille (25 000) dinars en H T V A. Sa rémunération est payable d'avance au début de chaque année civile. Elle s'élève au titre de l'exercice 2017 à 29 500 DT