



Bulletin Officiel

N° 5926 Jeudi 29 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

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1	5-9
------------	-----

COMMUNIQUEES DE PRESSE

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE - UBCI -	10
BH BANK	11

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SODINO SICAR	12
--------------	----

PROJET DE RESOLUTIONS

SODINO SICAR	13-14
--------------	-------

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

15-16

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- STAR
- ASTREE
- PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF
- SOTRAPIL
- ATTIJARI BANK
- BEST LEASE
- HANNIBAL LEASE
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI -

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SODINO SICAR

ANNEXE IV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

- SODINO SICAR

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.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour tout placement sollicité après le 31/08/2019. Il doit être également accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre de l'exercice 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« ATL 2019-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **23/04/2019** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **09/08/2019** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars aux conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	11,60%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	5 ans	TMM+2,50%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**Montant de l'emprunt :**

L'emprunt obligataire « ATL 2019-1 » est d'un montant de 15 millions de dinars susceptible d'être porté à 20 millions de dinars divisé en 150 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2019-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **16/09/2019** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **06/12/2019**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (20 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

- Suite -

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **06/12/2019**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **16/12/2019** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **16/09/2019** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de la BNA Capitaux – intermédiaire en bourse, Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

But de l'émission :

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2019 des mises en force qui s'élèvent à 250 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 29,4 millions de dinars par des emprunts obligataires, 12,6 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

Dénomination de l'emprunt : « ATL 2019-1 »

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

Législation sous laquelle les titres sont créés : Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous titre 5, chapitre 3: des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligation détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse).

Prix de souscription et d'émission :

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019** seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **06/12/2019**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

- Suite -

Taux d'intérêts :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2019-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- *Taux fixe* : Taux annuel brut de **11,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Catégorie B d'une durée de 5 ans

- *Taux variable* : **Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,50%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 250 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de décembre de l'année N-1 au mois de novembre de l'année N.

Le souscripteur choisira, lors de la souscription, le type de taux à adopter.

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories. L'emprunt sera amorti en totalité le **06/12/2024** pour les deux catégories.

Prix de remboursement : le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paie ment :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **6 décembre** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **06/12/2020** pour les deux catégories.

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de **11,60%** pour la catégorie A.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2019 à titre indicatif, qui est égale à 7,5058%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 10,0058%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,50%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- Durée totale

Les obligations des Catégories A et B du présent emprunt sont émises pour une durée de 5 ans.

- Durée de vie moyenne

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

- Suite -

La durée de vie moyenne est de 3 ans pour les obligations des deux catégories.

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

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle. La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,615 années**.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab Financial Consultants, AFC intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 09/08/2019, la note à long terme « **BBB- (tun)** » à l'emprunt obligataire « ATL 2019-1 »

Notation de la société:

L'agence de notation Fitch Ratings a maintenu en date du 21/08/2019 les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB - (tun) ; Perspective : Stable ;
- Note nationale à court terme : F3 (tun) ;

Organisation de la représentation des obligataires :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1 janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de cinq mille dinars (5 000 dinars) sans que ce montant n'excède trois mille dinars (3 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

- Suite -

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « ATL 2019-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres : Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « ATL 2019-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing : L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «ATL 2019-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-1029**, du document de référence « ATL 2019 » enregistré auprès du CMF en date du **26/08/2019** sous le n°**19-004**, des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019, pour placement sollicité après le 31/08/2019 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2019.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 – Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – et sur le site Internet du CMF www.cmf.org.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2019 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2019 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 31/08/2019 et le 20/10/2019.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

Le groupe BNP Paribas et le groupe CARTE ont conclu le 28 août 2019 un accord portant sur l'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie (« UBCI »), pour un prix de 23,5 dinars par action, représentant une participation de 39% du capital de l'UBCI détenue actuellement par le groupe BNP Paribas, qui conserve une participation de 11,09 % au capital de l'UBCI. La mise en œuvre de cet accord est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires en vigueur.

L'acquéreur précise qu'il n'a pas l'intention de dépasser ce niveau de participation.

Cet accord s'inscrit dans le prolongement d'une coopération plus que quarantenaire entre l'UBCI et les activités d'assurance du groupe CARTE. Il permettra à l'UBCI de consolider son développement avec une clientèle élargie et une gamme de produits financiers renforcée par l'expertise du groupe CARTE.

Afin de pérenniser les liens construits par le groupe BNP Paribas depuis plus d'un siècle en Tunisie et d'assurer la continuité du service auprès de leurs clients, l'UBCI restera le partenaire privilégié pour la Tunisie du réseau international du groupe BNP Paribas, et le groupe BNP Paribas le partenaire privilégié de l'UBCI à l'international pour ses clients tunisiens.

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

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V Tunis 1080.

La BHBANK porte à la connaissance de l'ensemble du public que son conseil d'administration réuni le 29 août 2019 a décidé de nommer Monsieur Hichem Rebai entant que Directeur Général de la banque.

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

بلاغ الشركات

دعوة للجلسة العامة العادية

شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي

المقر الاجتماعي : شارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة 6100 سليانة

إنّ السّادة المساهمين في شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 10 سبتمبر 2019 على الساعة العاشرة صباحاً, بمقر الشركة الكائن بشارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة، للنظر في جدول الأعمال التالي :

- ✓ تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2018.
- ✓ تلاوة تقرير مراقب الحسابات لسنة 2018.
- ✓ المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2018.
- ✓ المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المجمعة لسنة 2018.
- ✓ تبويب النتائج لسنة 2018.
- ✓ إبراء ذمة المتصرفين.
- ✓ استقطاب وتجديد متصرفين.
- ✓ تعيين مراقب حسابات الشركة

بلاغ الشركات

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

شركة التنمية والاستثمار للشمال الغربي

المقر الاجتماعي : شارع الطيب المهيري بناية شركة المعارض بسليانة 6100 سليانة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 10 سبتمبر 2019.

اللائحة الأولى:

ان الجلسة العامة العادية بعد اطلاعها على التأخير المسجل في انعقاد الجلسة بتاريخ 10 سبتمبر 2019 والذي ليس له تأثير على السير العادي لنشاط الشركة ومصالحها، توافق على انعقاد الجلسة بهذا التاريخ. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة الثانية :

بعد فحص القوائم المالية الفردية وبعد استماعها لتقرير مجلس الإدارة الفردي والمصادقة عليه وللتقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية على القوائم المالية الفردية لسنة 2018 وعلى العمليات المعنية بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة الثالثة:

بعد اطلاعها على التقرير السنوي لمراقب الحسابات عن الحسابات المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2018، تصادق الجلسة العامة على الحسابات المجمعة كما وقع تقديمها. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة الرابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على الإبراء التام لذمة أعضاء مجلس الإدارة على تصرفهم خلال السنة المالية 2018. وتمت المصادقة على هذه اللائحة بـ.....

اللائحة الخامسة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تويب النتيجة الصافية للسنة المالية 2018 والبالغة 1 695 682,520. دينار كما يلي:

*37 897,928- ديناراً على حساب الاستهلاكات المؤجلة

*1 657 784,592- ديناراً على حساب النتائج المؤجلة

وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة السادسة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تحديد منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بعنوان سنة 2018 بقيمة سنوية قدرها 28 750 ديناراً.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية كل من TSB Bank، و بنك الاسكان و شركة فينا كورب و السيد رضا بوعجينة والسيد توفيق المنصوري وتنتهي مهامهم جميعاً بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستعقد في الحسابات المالية لسنة 2021.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد مهام مراقب حسابات الشركة لمدة ثلاث سنوات تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستعقد في الحسابات المالية لسنة 2021.

وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

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	185,234	185,262		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,362	126,382		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	106,928	106,942		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	111,768	111,789		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	110,804	110,821		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	106,128	106,149		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,440	107,455		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,398	44,403		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,706	30,710		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,410	16,412		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,765	119,777		
12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,137	1,150	1,150		
13 FCP WAFIA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	105,472	109,548	109,562		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,857	10,859		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	152,709	152,740		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	10,995	10,996		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,702	1,705		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
18 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	60,064	60,071		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,254	129,366		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	116,581	116,805		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	136,305	136,128		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	502,602	502,138		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	129,079	129,351		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	134,974	135,190		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	131,828	132,095		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	111,694	112,029		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	110,738	110,749		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	175,236	175,203		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	99,682	99,731		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	117,146	117,181		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	173,616	173,936		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	148,101	148,474		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	106,904	107,142		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	23,009	23,004		
<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	2,836	2,830		
41 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,440	2,481	2,476		
42 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	75,460	75,147	76,747		
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 PLENITUDE	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 MOUASSASSETT	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 UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	102,764	97,152	97,202		
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	107,780	107,795
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,635	101,645
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,396	104,408
56 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,750	102,766
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,332	104,350
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,681	106,695
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,294	104,310
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,516	101,531
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,451	102,457
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	105,010	105,028
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	106,930	106,948
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,427	104,439
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,456	103,468
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	102,996	103,011
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,575	103,587
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,431	102,448
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	103,876	103,894
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	105,105	105,116
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,637	102,654
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	102,152	102,165
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,309	105,320
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	101,872	101,884

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	102,991	103,002
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,567	103,584
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,743	104,757
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	59,070	59,077
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	96,860	97,076
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,427	18,434
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	300,843	301,047
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2433,871	2430,615
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,791	73,774
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,631	56,642
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,489	115,594
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	11,464	11,461
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	13,888	13,893
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,490	16,547
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,139	14,172
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,395	153,066
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,749	8,744
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	118,203	118,392
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	87,107	87,116
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	90,079	90,132
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,441	97,530
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	102,066	102,095
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	93,825	93,836
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,235	10,225
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	96,509	96,587
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	159,109	159,516
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	119,674	119,994
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 déclassement 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-Lybiennne « 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, 2 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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 INTERMEDIAIRES

**Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances
-STAR-**

Siège social : Square Avenue de Paris –1025- Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport des Commissaires aux Comptes Mr Ghazi HANTOUS et Mme Selma LANGAR.

Bilan au 30/06/2019
(chiffres arrondis en dinars)

Notes	au 30/06/2019			au 30/06/2018	au 31/12/2018
	brut:	amortissements et provisions:	net:	net:	net:
ACTIF					
AC1 Actifs incorporels					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	13 810 607	6 812 814	6 997 793	8 043 757	7 952 997
AC13 Fonds commercial					
	13 810 607	6 812 814	6 997 793	8 043 757	7 952 997
AC2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines					
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	19 214 948	14 040 751	5 174 197	5 167 788	5 074 571
	19 214 948	14 040 751	5 174 197	5 167 788	5 074 571
AC3 Placements					
AC31 Terrains et constructions	39 034 790	6 673 709	32 361 081	28 903 536	29 714 778
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	31 973 851	4 800 275	27 173 576	24 473 127	24 566 907
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 060 939	1 873 434	5 187 505	4 430 409	5 147 871
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	122 228 556	27 804 065	94 424 491	103 548 959	96 973 267
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	122 228 556	27 804 065	94 424 491	103 548 959	96 973 267
AC33 Autres placements financiers	683 478 875	8 241 329	675 237 546	663 314 121	707 273 532
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	29 412 770	5 576 769	23 836 001	20 180 232	21 316 907
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	627 036 852	2 650 502	624 386 350	607 695 000	654 152 350
AC334 Autres prêts	15 068 222	14 059	15 054 164	14 540 435	14 383 040
AC336 Autres	11 961 031	0	11 961 031	20 898 454	17 421 235
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	5 121 080	0	5 121 080	4 873 870	4 987 824
	849 863 301	42 719 103	807 144 198	800 640 486	838 949 402
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte			0	0	0
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provision pour primes non acquises	11 345 178	0	11 345 178	12 580 284	10 042 170
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	62 094 912	0	62 094 912	45 377 997	71 076 618
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	5 114 755	0	5 114 755	2 144 548	4 707 575
AC550 Provisions d'égalisation et équilibrage					
	78 554 846	0	78 554 846	60 102 829	85 826 363
AC6 Créances					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	266 299 833	58 206 932	208 092 901	224 508 163	185 053 266
AC611 Primes acquises et non émises	20 431 559	0	20 431 559	18 976 444	24 006 554
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	178 203 500	51 472 418	126 731 082	151 857 883	110 874 561
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	67 664 773	6 734 514	60 930 259	53 673 836	50 172 152
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	18 635 566	4 511 351	14 124 215	4 816 555	13 297 252
AC63 Autres créances	23 518 895	890 791	22 628 103	18 975 970	22 576 110
AC631 Personnel	1 896 536	737	1 895 800	1 607 265	696 471
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	19 534 661	0	19 534 661	15 457 567	19 865 487
AC633 Débiteurs divers	2 087 698	890 055	1 197 643	1 911 138	2 014 153
AC64 Créances sur ressources spéciales			0	0	0
	308 454 294	63 609 074	244 845 219	248 300 688	220 926 628
AC7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	38 848 649		38 848 649	26 370 843	18 106 476
AC72 Charges reportées	14 109 614	0	14 109 614	12 969 903	11 668 784
AC721 Frais d'acquisition reportés	14 109 614	0	14 109 614	12 969 903	11 668 784
AC722 Autres charges à répartir			0	0	0
AC73 Comptes de régularisation Actif	35 044 625	0	35 044 625	24 719 793	24 736 008
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	33 827 787	0	33 827 787	23 180 908	22 510 320
AC732 Estimations de réassurance	344 199	0	344 199	601 000	344 199
AC733 Autres comptes de régularisation	872 639	0	872 639	937 885	1 881 488
AC74 Ecart de conversion	2 878 518		2 878 518	2 041 051	2 878 518
	90 881 406	0	90 881 406	66 101 591	57 389 785
Total de l'actif	1 360 779 400	127 181 742	1 233 597 658	1 188 357 138	1 216 119 746

Bilan au 30/06/2019

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	notes:	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>CAPITAUX PROPRES:</u>				
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	167 217 151	163 139 861	163 360 184
CP3	Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	143 593 273	136 858 200	136 858 200
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		335 813 612	325 001 249	325 221 573
CP6	Résultat de l'exercice	9 291 463	9 014 919	17 742 134
Total capitaux propres avant affectation		345 105 075	334 016 168	342 963 706
<u>PASSIF:</u>				
PA2 Provisions pour autres risques et charges				
PA23	Autres provisions	1 218 750	2 330 550	1 293 000
		1 218 750	2 330 550	1 293 000
PA3 Provisions techniques brutes				
PA310	Provision pour primes non acquises	131 435 629	130 138 274	105 014 865
PA320	Provision d'assurance vie	50 750 327	49 616 637	49 453 514
PA330	Provision pour sinistres (vie)	13 624 525	10 969 464	12 977 521
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	560 155 997	542 894 997	579 092 698
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	30 302	0	30 302
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	11 929 874	10 378 940	12 319 193
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	710 651	0	0
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	16 656 751	13 942 019	14 517 295
		785 294 056	757 940 331	773 405 387
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires				
		16 704 781	21 257 695	20 458 137
PA6 Autres dettes				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	18 886 115	20 138 314	20 788 572
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	11 076 299	15 397 836	9 241 265
PA63	Autres dettes	28 271 213	25 306 448	29 822 476
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 135 871	5 670 402	5 764 931
PA632	Personnel	6 710 561	6 452 744	7 604 638
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 114 689	5 589 954	7 974 455
PA634	Créditeurs divers	8 310 092	7 593 348	8 478 452
		58 233 627	60 842 598	59 852 313
PA7 Autres passifs				
PA71 Comptes de régularisation Passif				
PA711	Estimations de réassurance			
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	23 258 657	9 304 588	14 364 490
PA72 Ecart de conversion				
		3 782 713	2 665 209	3 782 713
		27 041 370	11 969 797	18 147 203
Total du Passif		888 492 583	854 340 970	873 156 040
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		1 233 597 658	1 188 357 138	1 216 119 746

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2019

		<u>Opérations brutes</u> <u>30/06/2019</u>	<u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2018</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2018</u>
PRNV1 Primes acquises						
PRNV11 Primes émises et acceptées	+	200 300 219	18 879 050	181 421 169	174 859 861	310 178 069
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-26 420 764	-1 303 008	-25 117 757	-21 370 729	1 214 566
		173 879 454	17 576 042	156 303 412	153 489 132	311 392 635
Produits de placements alloués, transférés de l'état						
PRNT3 de résultat	+	24 421 406		24 421 406	21 958 395	43 266 973
PRNV2 Autres produits techniques	+	264 914		264 914	275 862	867 778
CHNV1 Charge de sinistres						
CHNV11 Montants payés	-	160 941 033	14 067 233	146 873 800	127 763 952	256 918
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	-18 936 701	-8 981 705 415	-9 954 995 492	11 400 015 739	21 899 097
		142 004 332	5 085 527	136 918 805	139 163 968	278 817 260
Variation des autres provisions techniques	+/-	2 139 456		2 139 456	-4 129 102	-3 553 826
Participation aux bénéfices et ristournes						
CHNV3		1 969 320	522 068	1 447 252	3 525 503	4 638 133
CHNV4 Frais d'exploitation						
CHNV41 Frais d'acquisition	-	18 663 543		18 663 543	16 973 471	33 057 267
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-2 440 830		-2 440 830	-1 087 775	213 344
CHNV43 Frais d'administration commissions reçues des réassureurs	+	15 055 055	4 839 072	4 839 072	15 660 302	24 981 985
					-6 187 606	8 729 196
		31 277 767	4 839 072	26 438 695	25 358 391	49 523 400
CHNV5 Autres charges techniques	-	14 224 805		14 224 805	12 029 825	27 841 611
Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	+/-	710 651		710 651	-1 019 275	-1 019 275
résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	6 239 443	7 129 375	-889 932	794 079	-719 917

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2019

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	Opérations brutes 30/06/2019	cessions et/ou rétrocessions 30/06/2019	Opérations nettes 30/06/2019	Opérations nettes 30/06/2018	Opérations nettes 31/12/2018
PRV1 Primes						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	6 967 286	100 797	6 866 489	6 895 329	12 302 309
PRV2 Produits de placements						
PRV21 Revenus des placements	+	2 371 356		2 371 356	1 773 013	3 499 920
PRV22 Produits des autres placements	+					
		2 371 356		2 371 356	1 773 013	3 499 920
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements Profits provenant de la réalisation des	+	1 399 714		1 399 714	1 335 774	1 356 355
PRV24 placements et de change	+	65 507		65 507	31 242	689 989
		1 465 221		1 465 221	1 367 016	2 046 345
PRV3 Plus values non réalisées sur placements	+					
PRV4 Autres produits techniques	+					
CHV1 Charge de sinistres						
CHV11 Montants payés	-	1 799 453		1 799 453	1 797 082	3 322 070
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	./-.	647 005		647 005	1 337 269	3 345 326
		2 446 457		2 446 457	3 134 351	6 667 396
CHV2 Variation des autres provisions techniques						
CHV21 Provision d'assurance vie	./-.	1 296 813		1 296 813	2 855 882	2 692 758
		1 296 813		1 296 813	2 855 882	2 692 758
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	./-.	0		0	0	30 302
CHV4 Frais d'exploitation						
CHV41 Frais d'acquisition Variation du montant des frais d'acquisition	-	1 244 989		1 244 989	1 326 983	2 511 226
CHV42 reportés	./-.					
CHV43 Frais d'administration	-	967 956		967 956	1 119 936	1 922 293
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	1 767	1 767	0	0
		2 212 944	1 767	2 211 177	2 446 919	4 433 519
CHV5 Autres charges techniques	-	234 277		234 277	193 546	457 693
CHV9 Charges de placements						
Charges de gestion des placements, y compris						
CHV91 les charges d'intérêt	-	48 028		48 028	40 700	110 064
CHV92 Correction de valeur sur placements Pertes provenant de la réalisation des	-	1 580 179		1 580 179	1 183 610	1 526 065
CHV93 placements	-	26 529		26 529	7 975	108 834
		1 654 737		1 654 737	1 232 285	1 744 963
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	-			0	0	0
Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)		2 958 635	99 030	2 859 604	172 376	1 821 943

L'état de résultat arrêté au 30/06/2019

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-889 932	794 079	-719 917
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	2 859 604	172 376	1 821 943
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)			
PRNT11	Revenus des placements	38 907 104	29 918 577	58 059 868
PRNT12	Produits des autres placements	38 907 104	29 918 577	58 059 868
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	22 965 261	22 540 410	22 500 461
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	1 074 783	527 194	11 446 171
		24 040 044	23 067 604	33 946 632
CHNT1	Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)			
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	788 008	686 793	1 825 839
CHNT12	Correction de valeur sur placements	25 926 178	19 972 735	25 315 755
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	435 267	134 569	1 805 442
		27 149 454	20 794 098	28 947 036
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	24 421 406	21 958 395	43 266 973
PRNT2	Autres produits non techniques	385 776	779 132	2 003 328
CHNT3	Autres charges non techniques	248 722	9 012	267 007
	Résultat provenant des activités ordinaires	13 483 015	11 970 262	22 630 837
CHNT4	Impôts sur le résultat	4 075 120	2 758 320	4 562 790
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	9 407 895	9 211 942	18 068 047
PRNT4	Gains extraordinaires	116 432	197 023	325 914
CHNT5	Pertes extraordinaires	-116 432	-197 023	-325 914
	Résultat net de l'exercice	9 291 463	9 014 919	17 742 134
CHNT6/PRN	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)			
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables	9 291 463	9 014 919	17 742 134

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2019

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	216 262 617	185 223 477	395 592 973
Sommes versées pour paiement des sinistres	-154 762 238	-127 619 763	-261 926 081
Encaissements des primes reçues (acceptation)	340 980	0	1 783 940
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-853	0	-1 047 184
Commissions versés sur les acceptations	-69 564	0	-542 899
Décaissements des primes pour les cessions	-10 782 067	-7 897 817	-34 423 278
Encaissements des sinistres pour les cessions	5 958 435	371 935	7 792 669
Commissions reçues sur les acceptations	2 463 811	1 657 829	8 947 076
Commissions versées aux intermédiaires	-15 837 442	-15 437 448	-31 995 585
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-17 349 853	-16 257 256	-32 596 178
Variation des dépôts auprès des cédantes		164 706	-212 223
Variation des espèces reçus des cessionnaires	-930 605		3 384 817
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-31 360 015	-26 511 622	-98 683 866
Encaissements liés à la cession de placements financiers	63 504 602	17 541 043	52 344 258
Taxes et impôts versés au trésor	-38 616 780	-38 564 978	-69 521 733
Produits financiers reçus	29 835 866	29 982 856	61 019 521
Autres mouvements	-17 207 154	433 400	-3 002 312
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	31 449 740	3 086 362	-3 086 084
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-848 797	-815 292	-2 082 821
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		14 000	14 000
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-2 810 000		-1 044 893
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		208 000	1 448 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation		-1 785 818	-2 835 318
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation			30 000
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	-3 658 797	-2 379 110	-4 471 032
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-7 048 770	-2 796 585	-2 796 585
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	-7 048 770	-2 796 585	-2 796 585
Variation de trésorerie	20 742 173	-2 089 333	-10 353 700
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>	18 106 476	28 460 176	28 460 176
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	38 848 649	26 370 843	18 106 476

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**AU 30/06/2019****(chiffres arrondis en dinars)**

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>Engagements Reçus</u>			
Cautions reçues	3 819 658	4 343 853	4 203 529
Cautions Agents Généraux	2 555 000	2 220 000	2 385 000
TOTAL	6 374 658	6 563 853	6 588 529
<u>Engagements donnés</u>			
Cautions données	3 546 056	3 040 558	3 088 217
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
TOTAL	3 878 856	3 373 358	3 421 017

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30/06/2019

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

Dénomination sociale	Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
Forme Juridique	Société anonyme faisant appel public à l'épargne
Date de Création	Décembre 1958
Capital social	23 076 930 dinars
Nombre d'actions	2 307 693
Siège social	Square Avenue de Paris Tunis
Secteur d'activité	Assurances et Réassurances
Registre de commerce	B 17339 1996
Code TVA	0002388 V P M 000

2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2019 a connu les faits marquants suivants :

- Un total bilan de 1 233,598 MD contre 1 188,357 MD à fin juin 2018 et un résultat net de la période de 9 ,291 MD contre 9 ,014 MD au 30/06/2018
- Des fonds propres de 345,105 MD contre de 334,016 MD à fin juin 2018
- Des primes acquises de l'ordre de 180,847 MD contre de 180,793 à fin juin 2018
- Des charges de sinistres (y compris les frais de gestion) de l'ordre de 144.451 MD contre 147.734 MD à fin juin 2018, soit une baisse de 2,3 %
- Des engagements techniques de 785,294 MD contre de 757,940 MD à fin juin 2018, soit un taux d'évolution de 4 %
- Les placements nets de 807,144 MD contre 800,640 MD au 30 juin 2018 soit une augmentation de 1%
- Des produits nets de placements de 37,980 MD contre de de 34,100 MD au 30 juin 2018

3- Normalisation comptable :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

I-Principes et méthodes comptables :

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2019, se résument comme suit :

1-Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

2- Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),

- des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1 Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à

revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours moyen boursier du mois de Juin 2019

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2018

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2019

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

3-Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances.

* Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les Co assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance.

* Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4- Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la circulaire n°24 /2017 du 29/03/2017 :

* Les créances sur les assurés (siège et succursales) par ancienneté aux taux suivants :

2017 et antérieurs	100%
2018	20%
2019	0%

* Les créances sur les intermédiaires (agents et courtiers) par ancienneté aux taux suivants :

2017 et antérieurs	100%
2018	80%
2019	40%.

* Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.

* La méthode de provisionnement des autres postes de créances est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

5- Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes au premier semestre 2019 mais n'ayant pu être émises.

6- Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

7- Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

8- Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

9- Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a- Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime.

Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative la provision est calculée suivant les taux de cession global par branche, sauf pour la branche aviation la provision est calculée au prorata-temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b- Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Automobile, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d- Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de

participation aux bénéfiques et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfiques est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f- Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g- Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

10- Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

11- Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif - la masse salariale.

12- Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques au 01/01/N + Provisions Techniques au 31/12/N) / 2).

13- Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

14- L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versés pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

15- L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

III- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2019 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2018.

4-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels s'élèvent au 30/06/2019 à 13 810 607 dinars contre à 12 802 713 dinars au 30/06/2018 soit une variation de 1 007 894 dinars.

Les amortissements s'élèvent au 30/06/2019 à 6 812 814 dinars contre 4 758 956 dinars au 30/06/2018 soit une variation de 2 053 858 dinars.

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2019	Amortissements au 30/06/2019	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 30/06/2018	Valeur Nette au 31/12/2018
Droit au bail	41 000	41 000		0	0
Logiciels	13 666 356	6 668 563	6 997 793	8 043 757	7 952 997
Autes actifs	103 251	103 251	0	0	0
TOTAL	13 810 607	6 812 814	6 997 793	8 043 757	7 952 997

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2019	Amortissements au 30/06/2019	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 30/06/2018	Valeur Nette au 31/12/2018
Materiels de transport	816 764	678 831	137 933	128 222	165 201
MMB	3 414 631	2 435 074	979 557	1 025 628	1 024 509
AAI	8 581 222	5 849 868	2 731 354	2 542 801	2 555 304
Materiels Informatique	6 402 331	5 076 978	1 325 353	1 471 137	1 329 557
TOTAL	19 214 948	14 040 751	5 174 197	5 167 788	5 074 571

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2019	Amortissement s et Provisions	Valeur Nette au 30/06/2019	Valeur Nette au 30/06/2018	Valeur Nette au 31/12/2018
Terrains	14 673 299		14 673 299	10 854 751	11 863 299
Constructions	24 143 191	6 655 409	17 487 782	17 948 785	17 751 479
Parts dans les sociétés à objet fonci	218 300	18 300	200 000	100 000	100 000
TOTAL	39 034 790	6 673 709	32 361 081	28 903 536	29 714 778

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actions Cotées	108 992 037	110 450 065	108 935 282
Actions Non Cotées	13 236 519	13 241 518	13 236 519
Valeur brute	122 228 556	123 691 583	122 171 801
Provisions	27 804 065	20 142 624	25 198 534
Valeur nette	94 424 491	103 548 959	96 973 267

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actions Cotées	14 010 643	15 135 275	14 010 643
Actions OPCVM	11 935 960	6 099 581	8 941 380
Actions Non Cotées	2 508 893	2 508 893	2 508 893
Actions étrangères	957 275	957 275	957 275
Valeur brute	29 412 770	24 701 023	26 418 190
Provisions	5 576 769	4 520 790	5 101 283
Valeur nette	23 836 001	20 180 232	21 316 907

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunts obligataires	87 017 852	92 895 502	95 783 852
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	405 000 000	385 000 000	425 000 000
Placements BTA	134 869 000	132 300 000	135 869 000
Valeur brute	627 036 852	610 345 502	656 802 852
Provisions	2 650 502	2 650 502	2 650 502
Valeur nette	624 386 350	607 695 000	654 152 350

AC334 - Prêts

AC336- Autres placements

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôt auprès de la TGT	3 853 392	4 497 795	5 783 800
Placements en devises	8 072 451	16 365 471	11 602 247
Autres dépôts	35 188	35 188	35 188
Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Prêts au personnel	15 015 290	14 525 393	14 366 629
Prêts sur police vie	52 932	29 100	30 469
Valeur brute	15 068 222	14 554 493	14 397 098
Provisions	14 059	14 059	14 059
Valeur nette	15 054 164	14 540 435	14 383 040

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts en garantie des PPNA	1 503 029	1 185 102	1 480 708
Dépôts en garantie des PSAP	3 618 051	3 688 768	3 507 116
TOTAL	5 121 080	4 873 870	4 987 824

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision pour primes non acquises	11 345 178	12 580 284	10 042 170
Provision pour sinistres non vie	62 094 912	45 377 997	71 076 618
Prov. pour part. des ass. aux bénéficiaires	5 114 755	2 144 548	4 707 575
TOTAL	78 554 845	60 102 829	85 826 363

❖ AC6 - Créances

Libellés	Montant brut au 30/06/2019	Provision	Montant net au 30/06/2019	Montant net au 30/06/2018	Montant net au 31/12/2018
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe					
AC611 Primes acquises et non émises					
	20 431 559		20 431 559	18 976 444	24 006 554
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
Primes à annuler	-3 796 367		-3 796 367	-3 696 113	-3 631 741
créances sur les assurés etsur les intermédiaires	133 655 569	22 517 374	111 138 195	132 868 008	99 194 279
créances contentieuses	21 433 174	21 433 174	0	0	17 895
Autres créances	26 911 124	7 525 869	19 385 255	22 685 988	15 294 128
TOTAL	178 203 500	51 476 418	126 727 082	151 857 883	110 874 561
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances					
	67 664 773	6 734 514	60 930 259	53 673 836	50 172 152
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Récessionnaires	234 273		234 273	126 378	182 640
Cédants	3 578 184	1 135 914	2 442 270	1 951 942	2 326 735
Cessionnaires	14 823 109	3 375 437	11 447 672	2 738 234	10 787 876
TOTAL	18 635 566	4 511 351	14 124 215	4 816 555	13 297 252
AC63 Autres Créances					
Personnel	1 896 536	736	1 895 800	1 607 265	696 471
Etat,orga.sécurité sociale	19 534 661		19 534 661	15 457 567	19 865 486
autres débiteurs divers	2 087 698	890 055	1 197 643	1 911 137	2 014 153
TOTAL	23 518 896	890 791	22 628 103	18 975 970	22 576 110
TOTAL GENERAL	308 454 294	63 613 074	244 841 219	248 300 688	220 926 628

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avoirs en banque	36 537 432	24 597 820	16 318 803
CCP	2 255 367	1 717 102	1 763 835
Caisse	55 850	55 920	23 838
TOTAL	38 848 649	26 370 843	18 106 476

AC 72 Charges reportées

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Frais d'acquisition reportés	14 109 614	12 969 903	11 668 784
TOTAL	14 109 614	12 969 903	11 668 784

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	33 827 787	23 180 908	22 510 320
AC732 Estimation de réassurance	344 199	601 000	344 199
AC733 Autres comptes de régularisation			
Autres produits à recevoir	237 084	274 006	324 551
commissions à recevoir	635 555	663 880	1 556 938
TOTAL	35 044 625	24 719 793	24 736 008

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 2018 AVANT AFFECTATIO N	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2019	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2019
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	36 355 679	3 856 967			40 212 646
Résultats reportés	136 858 200	13 831 229	-7 096 156		143 593 273
Résultat Décembre 2018	17 742 134	-17 742 134			0
Résultat Juin 2019	0			9 291 463	9 291 463
TOTAL	342 963 706	-53 938	-7 096 156	9 291 463	345 105 075

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires.

Les dividendes relatifs à l'exercice 2018 ont été distribués en totalité sur le report à nouveau disponible au 31/12/2013.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2019 à 1 218 750 dinars et représentent des provisions pour litiges.

❖ P3- Provisions techniques brutes

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Prov.pour primes non acquises	131 435 629	130 138 274	105 014 865
Prov.Mathématiques Vie	50 750 327	49 616 637	49 453 514
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	13 624 525	10 969 464	12 977 521
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	560 155 997	542 894 997	579 092 698
Prov.Mathématiques des Rentes	13 182 000	13 781 746	13 753 751
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	30 302	0	30 302
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristourne	11 929 874	10 378 940	12 319 193
Prov pour Egalisation décès	710 651	0	0
Prov pour risques en cours	3 474 751	160 273	763 544
TOTAL	785 294 056	757 940 331	773 405 387

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts en garantie des PPNA	4 476 657	5 631 470	5 050 933
Dépôts en garantie des PSAP	12 228 124	15 626 225	15 407 204
TOTAL	16 704 781	21 257 695	20 458 137

❖ PA6 Autres dettes

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Siège, agents d'assurances et succursales	9 048 435	9 121 087	6 677 892
Autres Crédeurs	9 837 680	11 017 227	14 110 680
TOTAL	18 886 115	20 138 314	20 788 572

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Rétrocessionnaires	265 719	255 996	358 710
Cédants	2 907 666	2 890 717	2 863 408
Cessionnaires	7 902 914	12 251 123	6 019 147
TOTAL	11 076 299	15 397 836	9 241 265

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts et cautionnements reçus	6 135 871	5 670 402	5 764 931
Personnel	6 710 561	6 452 744	7 604 638
Etat , Organisme de sécurité sociale	7 114 689	5 589 954	7 974 454
Autres Crédeurs divers	8 310 092	7 593 348	8 478 452
TOTAL	28 271 213	25 306 448	29 822 476

❖ PA7Autres passifs

PA71 Comptes de régularisation Passif

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges à payer	14 289 571	4 378 428	8 139 361
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	43 749	1 814	36 546
Intérêts de retard des traites	404 376	234 948	415 034
Intérêts sur les cautions	256 211	404 349	453 242
Différence sur les prix de remboursements à perce	8 264 750	4 285 050	5 320 307
TOTAL	23 258 657	9 304 588	14 364 490

5-NOTES SUR LESETATS DERESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 188 287 658 DT en juin 2019 contre 181 755 190 DT en juin 2018, soit une variation nette 6 532 468 DT.

Libellés		Opérations brutes 2019	Cessions 2019	Opérations nettes au 30//06/2019	Opérations nettes au 30//06/2018	Opérations nettes au 31/12/2018
Primes émises non vie	PRNV11	200 300 219	18 879 050	181 421 169	174 859 861	310 178 068
Primes émises vie	PRV11	6 967 286	100 797	6 866 489	6 895 329	12 302 309
Total		207 267 505	18 979 847	188 287 658	181 755 190	322 480 377

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 139 365 263 DT en juin 2019 contre à 142 298 319 DT en juin 2018 enregistrant une baisse de 2 935 057 DT qui se détaillent comme suit :

Désignation		Opérations brutes au 30/06/2019	Cessions 2019	Opérations nettes au 30/06/2019	Opérations nettes au 30/06/2018	Opérations nettes au 31/12/2018
Non vie						
Montants payés	CHNV11	160 941 033	14 067 233	146 873 800	127 763 953	256 918 164
Variation de la PSAP	CHNV12	-18 936 701	-8 981 705	-9 954 995	11 400 016	21 899 096
Total non vie		142 004 332	5 085 527	136 918 805	139 163 968	278 817 260
Vie						
Montants payés	CHV11	1 799 453		1 799 453	1 797 082	3 322 070
Variation de la PSAP	CHV12	647 005		647 005	1 337 269	3 345 326
Total vie		2 446 458	0	2 446 458	3 134 351	6 667 396
Total général		144 450 790	5 085 527	139 365 263	142 298 319	285 484 656

3-Variation des autres provisions techniques

Libellés		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Non vie				
var.provisions mathématiques rentes		-571 752	-613 359	-641 353
var.provisions pour risques en cours		2 711 207	-3 515 743	-2 912 473
Total non vie	CHNV2	2 139 456	-4 129 102	-3 553 826
Vie				
var.provisions mathématiques		1 296 813	2 855 882	2 692 758
Total vie	CHV2	1 296 813	2 855 882	2 692 758

4-Participations aux bénéficiaires et ristournes

Libellés	Opérations brutes au 30/06/2019	Cessions 2019	Opérations nettes au 30/06/2019	Opérations nettes au 30/06/2018	Opérations nettes au 31/12/2018
Non vie					
participations aux bénéfices payés	1 321 702	114 888	1 206 814	158 115	1 614 593
ristournes	1 036 938		1 036 938	1 808 193	1 131 689
provisions pour participation aux bénéfices	-520 752	407 180	-927 932	1 556 809	1 628 987
provisions pour ristournes	131 433		131 433	2 385	262 864
Total non vie	CHNV3	1 969 320	522 068	1 447 252	3 525 503
Vie					
participations aux bénéfices payés			0	0	0
provisions pour participation aux bénéfices			0	0	30 302
Total vie	CHV3	0	0	0	30 302

5-Frais d'exploitation

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Non vie			
Frais d'acquisition	-	18 663 543	16 973 471
Var.des frais d'acquisition reportés	+	2 440 830	1 087 775
frais d'administration	-	15 055 055	15 660 302
commissions reçues des réassureurs	+	4 839 072	6 187 606
Total non vie	CHNV4	26 438 695	25 358 391
Vie			
Frais d'acquisition	-	1 244 989	1 326 983
frais d'administration	-	967 956	1 119 936
commissions reçues des réassureurs	+	1 767	
Total vie	CHV4	2 211 177	2 446 919
Total Général		28 649 872	27 805 310

6-Autres charges techniques

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Non vie			
Autres charges techniques	-	14 224 805	12 029 825
Total non vie	CHNV5	14 224 805	12 029 825
Vie			
Autres charges techniques	-	234 277	193 546
Total vie	CHV5	234 277	193 546
Total Général		14 459 082	12 223 371

7-Autres Produits techniques

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Non vie			
Produits techniques	PRNV2	264 914	275 862
Total		264 914	275 862
Vie			
Produits techniques	PRV2	0	0
Total		0	0

8-Produits et charges des placements

Désignation		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits des placements				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	41 278 460	31 691 591	61 559 789
Revenus des placements immobiliers		181 965	210 575	404 992
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		30 991 520	22 492 365	49 573 102
Revenus des participations		9 296 295	7 912 110	8 488 479
autres revenus		808 680	1 076 541	3 093 216
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	24 364 975	23 876 183	23 856 816
Profits provenant de la réalisation des placement	PRNT14 + PRV24	1 140 290	558 437	12 136 160
TOTAL		66 783 726	56 126 211	97 552 765
Charges des placements				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	836 037	727 493	1 935 903
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	27 506 358	21 156 345	26 841 819
Pertes provenant de la réalisation des placement	CHNT13 + CHV93	461 796	142 545	1 914 277
TOTAL		28 804 191	22 026 383	30 691 999
Revenus nets		37 979 535	34 099 827	66 860 765

9-Frais Généraux par nature

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
salaires et compléments de salaires	15 196 750	14 414 003	35 083 211
charges sociales	6 448 579	5 956 476	13 187 200
autres charges	1 577 253	1 559 415	2 196 542
Total charges de personnel	23 222 582	21 929 894	50 466 953
Impôts et taxes	5 393 330	4 820 221	9 793 517
Autres charges	6 768 184	4 907 862	10 935 473
Total des charges par nature	35 384 096	31 657 977	71 195 943

10- Charges de commissions

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	18 060 347	16 044 000	29 607 741

11-Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux amortissements	1 823 974	1 620 990	3 332 686
Dotations aux provisions des créances	2 722 335	6 401 645	11 153 346
Reprises des provisions des créances	-82 928	-1 941 538	-8 992 163
TOTAL	4 463 381	6 081 097	5 493 869

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Total des charges affectées au compte technique Vie	2 592 192	2 732 759	5 113 871
Total des charges affectées au compte technique Non Vie	54 645 659	50 426 849	99 775 603
Frais de gestion des placements	669 974	623 465	1 408 077
TOTAL	57 907 825	53 783 073	106 297 551

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable	13 366 583
Réintégrations	31 148 512
Déductions	- 32 871 894
Résultat fiscal	11 643 201
Impôt sur les sociétés (35%)	- 4 075 120
Résultat Net au 30/06/2019	9 291 463

6-ANNEXES (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars tunisiens)

Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 30/06/2019

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	RISQUES DIVERS	TRANSPORT	AVIATION	AUTOMOBILE	ACCEPTATION	TOTAL
PRIMES ACQUISES	48 428 046		6 738 427	5 807 865	3 981 502	2 312 770	105 519 654	1 091 190	173 879 454
Primes émises	48 439 621		9 352 080	8 608 315	3 540 978	1 169 613	128 076 100	1 113 510	200 300 219
Variation des Primes non acquises	-11 575		-2 613 653	-2 800 449	440 524	1 143 157	-22 556 447	-22 321	-26 420 764
CHARGES DE PRESTATION	-41 632 698	-38 216	-1 518 056	-9 096 501	-69 175	1 057 735	-92 936 073	-621 455	-144 854 439
Prestations et Frais payés	-42 880 210	-613 662	-9 898 536	-5 658 769	-100 001	-134 423	-101 150 459	-504 973	-160 941 033
Charges des provisions pour prestations diverses	1 247 512	575 446	8 380 480	-3 437 732	30 826	1 192 158	8 214 386	-116 482	16 086 594
Solde de souscription	6 795 349	-38 216	5 220 371	-3 288 636	3 912 327	3 370 504	12 583 581	469 735	29 025 016
Frais d'acquisition	-2 100 279		-612 982	-784 562	-407 632	-35 582	-12 252 692	-28 984	-16 222 713
Autres charges de gestion nettes	-6 929 249	-120 451	-1 468 085	-2 623 528	-958 912	-97 852	-16 430 121	-386 747	-29 014 945
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-9 029 529	-120 451	-2 081 067	-3 408 090	-1 366 544	-133 433	-28 682 813	-415 731	-45 237 658
Produits nets de placements	737 259	538 392	931 570	1 767 182	847 166	211 651	19 209 737	178 448	24 421 406
Participation aux résultats	-6 162		-379 659	-130 654	-68 301	-412	-1 357 237	-26 896	-1 969 320
Solde Financier	731 097	538 392	551 911	1 636 528	778 865	211 239	17 852 500	151 552	22 452 085
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises	-132 125		-4 195 402	-4 296 048	-2 104 895	-2 196 313	-4 541 256	-110 004	-17 576 042
les prestations payés			11 375 741	1 718 025	772 714	86 000		114 753	14 067 233
les charges de provi. pour prestations	184 523		-9 619 026	1 168 409	-572 687	179 548	-364 592	42 120	-8 981 705
la participation aux résultats			70 626	113 912	318 051			19 479	522 068
Commissions reçues des réassureurs /rétrocession			1 148 905	957 611	552 873	120 226	2 013 517	45 939	4 839 072
Solde de réassurance / rétrocession	52 398		-1 219 156	-338 092	-1 033 943	-1 810 539	-2 892 331	112 287	-7 129 375
Résultat technique	-1 450 685	379 725	2 472 059	-5 398 289	2 290 705	1 637 772	-1 139 063	317 844	-889 932
<i>Informations complémentaires</i>									
Provisions pour Primes non Acquises clôture	227 345		5 985 475	7 576 190	533 351	2 276 303	113 333 936	1 503 029	131 435 629
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	215 770		3 371 821	4 775 740	973 875	3 419 460	90 777 490	1 480 708	105 014 865
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	18 122 573	2 313 305	15 086 197	44 692 171	20 978 730	2 757 672	452 407 740	3 797 609	560 155 997
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	20 080 736	2 316 999	23 466 677	41 422 527	21 009 556	3 949 830	463 165 246	3 681 127	579 092 698

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
De la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - « STAR »

Introduction

1- Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2019 qui font apparaître un total net du bilan de **1 233 597 658** dinars et un résultat bénéficiaire de **9 291 463** dinars.

2- 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.

Etendue de l'examen limité

3- Nous avons effectué notre examen limité 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 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

4- 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 Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Fait à Tunis, le 26 août 2019

Les co-commissaires aux comptes

P/ Cabinet GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

P/ La Générale d'Audit et Conseil
Selma LANGAR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES
- ASTREE-**

Siège social :45, Avenue Kheireddine Pacha BP 780 - 1080 – Tunis Cedex

La compagnie d'Assurances et de Réassurances- Astrée- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'Avis des commissaires aux comptes, Mr Cherif BEN ZINA et Mme Selma LANGAR.

Annexe n°1
Actif du bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

Notes	Au 30 Juin 2019			Au 30/06/2018	Au 31/12/2018	
	Brut	Amortissements et provisions	Net			
AC.Actifs incorporels	A 1	1 860 491	1 043 519	816 972	365 144	674 473
AC11,12,13 Investissements de recherche et développement/Fonds commercial		1 435 122	1 043 519	391 603	365 144	341 509
AC14 Acomptes versés		425 369		425 369		332 964
AC.Actifs corporels d'exploitation	A 2	6 733 583	5 489 942	1 243 641	1 119 679	1 373 886
AC21 Installations techniques et machines		5 610 882	4 538 462	1 072 420	963 713	1 225 527
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers		1 080 781	951 480	129 301	146 238	138 631
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		41 920		41 920	9 728	9 728
AC.Placements	A 3	460 427 716	22 683 902	437 743 813	368 661 156	383 953 778
AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1	28 225 735	5 452 252	22 773 483	19 477 900	21 125 687
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		3 855 502	2 457 084	1 398 418	1 486 450	1 442 434
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		15 273 733	2 995 168	12 278 565	8 894 950	10 586 753
AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations	A 3.2	25 781 365		25 781 365	32 204 423	32 204 423
AC33 Autres placements financiers	A 3.3	404 545 502	17 231 650	387 313 853	314 881 494	329 180 555
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP		116 344 890	17 111 206	99 233 683	106 482 743	93 132 554
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe		106 643 930	416	106 643 513	97 165 118	104 133 604
AC333 Prêts hypothécaires		612 180		612 180	605 615	636 850
AC334 Autres Prêts		859 503	120 027	739 476	658 018	722 547
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		180 085 000		180 085 000	109 970 000	130 555 000
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.4	1 875 114		1 875 114	2 097 339	1 443 114
AC.Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	39 088 526		39 088 526	33 333 614	46 487 314
AC510 Provisions pour primes non acquises		11 828 318		11 828 318	10 478 936	11 092 861
AC530 Provisions pour sinistres Vie		430 537		430 537	0	430 537
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie		26 829 672		26 829 672	22 588 434	34 963 916
AC550 Provisions d'égalisation et d'équilibrage Non Vie		0		0	266 244	
AC.Créances	A 5	110 274 415	24 781 346	85 493 069	76 798 036	59 614 293
AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe	A 5.1	103 742 876	23 056 973	80 685 903	70 689 085	50 667 828
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	5 295 169		5 295 169	5 180 569	5 295 169
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	90 956 939	22 013 171	68 943 768	59 305 888	38 533 986
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	7 490 769	1 043 802	6 446 966	6 202 628	6 838 673
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	A 5.2	2 061 170	614 433	1 446 737	3 435 347	2 243 212
AC63 Autres Créances	A 5.3	4 470 369	1 109 940	3 360 429	2 673 604	6 703 253
AC631 Personnel	A 5.3.1	165 909		165 909	196 789	245 241
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	3 182 481		3 182 481	2 470 114	6 446 117
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	1 121 979	1 109 940	12 039	6 700	11 894
AC Autres éléments d'Actif	A 6	25 433 835		25 433 835	18 438 027	22 210 996
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	8 624 178		8 624 178	6 511 864	7 780 124
AC72 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	3 792 727		3 792 727	3 569 413	3 792 727
AC73 Comptes de régularisation Actif	A 6.3	13 016 929		13 016 929	8 356 750	10 638 144
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	10 752 816		10 752 816	7 588 035	8 309 720
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	2 264 113		2 264 113	768 715	2 328 425
Total de l'Actif :		643 818 565	53 998 709	589 819 856	498 715 656	514 314 741

Annexe n°2

Capitaux propres et passif du Bilan

(Chiffres en dinars tunisien)

		Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
	<i>Notes</i>			
Capitaux propres	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	33 350 873	25 555 873	25 555 873
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	48 893 815	42 661 315	42 661 315
CP5 Résultat reporté	P 1.4	290 715	8 799 430	8 799 430
Total capitaux propres avant résultat :		112 535 404	107 016 618	107 016 618
CP6 Résultat au 30 juin	P 1.5	44 029 279	12 967 103	16 318 785
Total capitaux propres avant affectation :		156 564 683	119 983 721	123 335 404
Passif	P 2			
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	<u>10 200 502</u>	<u>9 472 109</u>	<u>11 472 109</u>
PA23 Autres provisions		10 200 502	9 472 109	11 472 109
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	<u>356 005 836</u>	<u>303 219 339</u>	<u>318 598 956</u>
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		41 977 486	37 763 425	37 268 618
PA320 Provisions d'assurances Vie		161 955 363	139 251 157	141 330 458
PA330 Provisions pour sinistres Vie		2 610 750	2 338 444	2 865 931
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		139 676 493	116 252 260	129 053 775
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Vie		2 540 000	1 625 000	2 252 034
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes Non Vie		2 510 000	1 900 000	2 155 631
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage Non Vie		900 000	281 510	
PA360 Autres provisions techniques Vie		727 493	787 248	577 493
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		3 108 251	3 020 295	3 095 015
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	<u>11 065 587</u>	<u>21 408 692</u>	<u>18 022 327</u>
PA6 Autres dettes	P 2.4	<u>54 051 354</u>	<u>43 521 926</u>	<u>41 111 551</u>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>14 165 859</u>	<u>12 935 021</u>	<u>10 744 897</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	11 966 152	10 956 375	8 856 493
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	2 199 707	1 978 646	1 888 403
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>30 010 098</u>	<u>21 205 185</u>	<u>18 691 210</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>9 875 396</u>	<u>9 381 720</u>	<u>11 675 444</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	487 636	506 586	530 086
PA632 Personnel	P 2.5.2	1 498 491	1 096 735	1 414 622
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	7 263 511	7 151 058	8 966 028
PA634 Crédoiteurs divers	P 2.5.4	625 758	627 341	764 709
PA7 Autres passifs	2.6	<u>1 931 894</u>	<u>1 109 870</u>	<u>1 774 395</u>
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1	1 931 894	1 109 870	1 774 395
Total des capitaux propres et du Passif :		589 819 856	498 715 656	514 314 741

Annexe n°3
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
PRNV1 Primes acquises	77 873 394	<23 078 099>	54 795 295	51 015 594	85 131 999
PRNV11 Primes émises et acceptées	82 582 262	<23 789 011>	58 793 251	52 862 012	85 599 664
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	<4 708 868>	710 912	<3 997 956>	<1 846 418>	<467 665>
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	21 170 072		21 170 072	4 795 080	8 878 705
PRNV2 Autres produits techniques	27 172		27 172	22 607	900 134
CHNV1 Charges de sinistres	<47 460 669>	1 934 219	<45 526 451>	<35 874 330>	<66 253 376>
CHNV11 Montants payés	<36 837 951>	10 068 463	<26 769 488>	<27 030 413>	<57 167 663>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	<10 622 718>	<8 134 244>	<18 756 963>	<8 843 917>	<9 085 713>
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	<13 236>		<13 236>	<62 691>	<137 412>
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<1 188 254>	13 108	<1 175 146>	<786 601>	<1 433 170>
CHNV4 Frais d'exploitation	<9 959 000>	5 379 195	<4 579 805>	<4 689 535>	<10 688 885>
CHNV41 Frais d'acquisition	<3 967 890>		<3 967 890>	<3 458 898>	<7 139 998>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés					132 813
CHNV43 Frais d'administration	<5 991 109>		<5 991 109>	<5 734 590>	<10 949 688>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs		5 379 195	5 379 195	4 503 952	7 267 987
CHNV5 Autres charges techniques	<3 864 076>		<3 864 076>	<1 549 179>	<5 867 275>
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation & équilibrage	<900 000>		<900 000>		15 265
RTNV Sous Total: Résultat technique de l'assurance Non Vie	35 685 402	<15 751 578>	19 933 824	12 870 945	10 545 985

Annexe n°4
Etat de résultat technique de l'Assurance Vie

(Chiffres en dinars tunisiens)

Notes	Opérations	Cessions	Opérations	Opérations	Opérations
	Brutes		nettes	nettes	nettes
	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
PRV1 Primes	21 594 766	<239 233>	21 355 533	24 645 526	35 595 256
PRV11 Primes émises et acceptées	21 594 766	<239 233>	21 355 533	24 645 526	35 595 256
PRV2 Produits de placements	19 680 923		19 680 923	4 490 007	8 768 525
PRV21 Revenus des placements	5 540 335	-	5 540 335	4 251 094	7 639 738
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	25 266	-	25 266	73 487	141 511
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	14 115 322	-	14 115 322	165 425	987 275
PRV4 Autres produits techniques		-	-	-	-
CHV1 Charge de sinistres	<1 399 805>	0	<1 399 805>	<1 392 668>	<5 452 007>
CHV11 Montants payés	<1 654 987>	0	<1 654 987>	<1 873 562>	<5 651 714>
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	255 182	-	255 182	480 894	199 708
CHV2 Variation des autres provisions techniques	<20 774 905>	-	<20 774 905>	<23 584 119>	<24 833 593>
CHV21 Provisions d'assurance vie	<20 624 905>	-	<20 624 905>	<23 584 119>	<25 043 347>
CHV22 Autres provisions techniques	<150 000>	-	<150 000>	-	209 754
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	<325 113>		<325 113>	<240 996>	<1 531 530>
CHV4 Frais d'exploitation	<1 727 172>	10 327	<1 716 845>	<1 952 339>	<3 755 084>
CHV41 Frais d'acquisition	<1 454 048>		<1 454 048>	<1 759 771>	<3 379 797>
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés				-	90 501
CHV43 Frais d'Administration	<273 124>		<273 124>	<241 801>	<583 877>
CHV44 Commissions reçues des réassureurs		10 327	10 327	49 233	118 089
CHV5 Autres charges techniques	<80 194>	-	<80 194>	<8 618>	<284 991>
CHV9 Charges des placements	<1 152 260>	-	<1 152 260>	<601 710>	<1 289 829>
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<422 817>	-	<422 817>	<238 054>	<454 647>
CHV92 Correction de valeur sur placements	<590 918>	-	<590 918>	<218 929>	<670 034>
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	<138 525>	-	<138 525>	<144 726>	<165 147>
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	15 816 239	<228 906>	15 587 333	1 355 083	7 216 748

Annexe n°5 Etat de Résultat		(Chiffres en dinars tunisiens)		
Notes	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018	
RTNV <u>Résultat Technique de l'Assurance Non Vie</u>	19 933 824	12 870 945	10 545 985	
RTV <u>Résultat Technique de l'Assurance Vie</u>	15 587 333	1 355 083	7 216 748	
PRNT1 <u>Produits des placements Assurance Non Vie</u>	36 210 133	9 294 248	17 247 140	
PRNT11 Revenus des placements	10 193 439	8 799 703	15 026 888	
PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	46 485	152 118	278 343	
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	25 970 210	342 427	1 941 909	
CHNT1 <u>Charges des placements de l'Assurance Non Vie</u>	<2 119 997>	<1 245 531>	<2 537 013>	
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	<777 923>	<492 769>	<894 263>	
CHNT12 Correction de valeurs sur placements	<1 087 206>	<453 180>	<1 317 915>	
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	<254 867>	<299 582>	<324 834>	
CHNT2 <u>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie</u>	<21 170 072>	<4 795 080>	<8 878 705>	
PRNT2 Autres produits non techniques	194 459	34 055	277 295	
CHNT3 Autres charges non techniques	<262>	<17>	<2 004 560>	
Résultats provenant des activités ordinaires	48 635 419	17 513 704	21 866 891	
CHNT4 Impôts sur le Résultat	<4 478 191>	<4 080 283>	<4 854 593>	
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	44 157 228	13 433 421	17 012 298	
CHNT5 Pertes extraordinaires	<127 948>	<466 318>	<693 513>	
Résultat net après modifications comptables :	44 029 279	12 967 103	16 318 785	

Annexe n° 6 : Tableau des engagements reçus et donnés

Intitulé	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
HB1 Engagements reçus		947 388	940 824	972 058
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		612 180	605 615	636 850
<i>Avals, cautions de garanties</i>		335 209	335 209	335 208
HB2 Engagements donnés		1 226 091	870 289	1 442 297
HB21 <i>Avals, cautions de garanties octroyés au titre d'appel d'offres</i>		1 226 091	870 289	1 442 297
HB22 <i>Titres et actifs acquis avec engagements de revente</i>				
HB23 <i>Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>				
HB24 <i>Autres engagements donnés</i>				
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires				
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution				
HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance				
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers				

Annexe 7: État de flux de trésorerie général (méthode directe)

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés	73 591 971	85 858 472	166 094 234
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres	<28 800 800>	<28 592 575>	<66 672 025>
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	-	-	526 626
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	<28 647>	-	<2 924>
E5 Commissions versées sur les acceptations	-	-	<157 445>
E6 Décaissements de primes pour les cessions	<13 509 788>	<12 969 259>	<33 581 163>
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions	8 767 971	1 783 828	12 236 605
E8 Commissions reçues sur les cessions	2 535 623	2 413 737	7 468 636
E9 Commissions versées aux intermédiaires	<5 807 583>	<6 985 701>	<14 738 044>
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<3 774 319>	<3 436 939>	<10 809 051>
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes	-	-	<103 409>
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires	<1 341 270>	66 999	6 229 891
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	<126 573 318>	<58 800 495>	<122 063 920>
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers	77 617 561	39 879 896	86 502 917
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor	<8 876 381>	<7 647 674>	<12 798 922>
E16 Produit financiers reçus	46 355 818	10 984 118	13 423 410
E17 Impôts sur les bénéfices payés	-	-	-
E18 Autres mouvements	<6 119 215>	<15 235 091>	<23 284 938>
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	14 037 623	7 319 318	8 270 479
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles			
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	<2 330 090>		
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	<2 330 090>	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions	<10 774 031>	<9 576 446>	<9 576 446>
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	<10 774 031>	<9 576 446>	<9 576 446>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	<89 448>	<61 751>	255 350
Variations de trésorerie	844 054	<2 318 879>	<1 050 618>
Trésorerie de début d'exercice	7 780 124	8 830 742	8 830 742
Trésorerie de fin d'exercice	8 624 178	6 511 864	7 780 124

1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- **Dénomination sociale :** Compagnie d'Assurances et de Réassurances « **ASTREE** »
- **Date de constitution :** 22/10/1949
- **Forme juridique :** S.A faisant appel public à l'épargne
- **Siège social :** 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- **Capital Social :** 30 000 000 DT
- **Branches exploitées :** Toutes branches
- **Principaux Réassureurs :**
 - MUNCHENER RUCK
 - PARTNER RE
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- **Conseil d'Administration**
 - M. Mohamed Habib BEN SAAD, Président du Conseil d'Administration ;
 - M. Abdel Monem KOLSI, Directeur Général ;
- **Administrateurs**
 - M. Zouheir HASSEN ;
 - M. Ahmed KAMMOUN ;
 - M. Pierre REICHERT, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
 - M. Kamel JENDOUBI, représentant la Banque de Tunisie.
 - M. Eric CHARPENTIER, représentant la Banque Fédératrice du crédit Mutuel.
- **Réseau de production :**
 - Bureau Direct
 - **69** Agences d'assurances
 - **40** Courtiers
- **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

▪ **Situation comparative des primes émises au 30/06/2019 (Hors Acceptations) :**

(Chiffres en dinars)

	30/06/2019	Part %	30/06/2018	Part %	31/12/2018	Part %
Primes émises non VIE	83 114 559	79,33	73 669 967	74,66	119 683 348	76,72
Primes émises VIE	21 650 210	20,67	25 003 646	25,34	36 322 723	23,28
Total :	104 764 769	100	98 673 613	100	156 006 071	100

Source : Etats de production au 30/06/2019

2. Faits marquants de l'exercice

2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

Les faits saillants ayant marqué l'activité du secteur des assurances au 30 juin 2019 :

- L'entrée en vigueur, à compter du 01 janvier 2019 de la centrale des risques automobile.
- L'organisation par la Fédération Tunisienne des Sociétés d'Assurances (FTUSA) de la 43ème Assemblée Générale de la FANAF.
- La présentation par le Comité Général des Assurances d'un projet de circulaire sur les modalités de prise en compte des lettres de garantie émanant des réassureurs dans actifs admis en représentation des engagements techniques.
- La signature par la Tunisie et les Etats Unis d'un accord pour améliorer la coopération mutuelle dans le domaine de la fiscalité et ce dans le cadre de l'application de la convention FATCA.
- La révision de la contribution au fonds de garanties des assurés par Décret 2018-1050 du 17/12/2018, en la portant de 1 dinar à 3 dinars, décomptée sur la base de chaque quittance de prime émise relative à l'ensemble des contrats d'assurance.
- Signature d'une convention de partenariat entre la CGA et l'instance de lutte contre la corruption (INLUCC) dans l'objectif de renforcer les mécanismes de bonne gouvernance du secteur des assurances, de le protéger des dangers liés à la corruption et aider le pays pour une sortie probable de la liste noire établie par le groupe d'action financière (GAFI).

2.2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

▪ **Production :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, le chiffre d'affaires de la Compagnie a atteint un montant de 104,765 MD contre 98,674 MD à la même période en 2018, soit une enveloppe en primes additionnelles de 6,091 MD qui correspond à une progression de 6,17%.

Les branches Automobile, Responsabilité Civile, Maladie, Multirisques et Transport, constituent les principaux vecteurs de cette croissance.

- **Sinistres déclarés et Sinistralité :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, les sinistres déclarés de la Compagnie se sont établis à un montant de 26,813 MD contre 24,344 MD à la même période de l'exercice écoulé, soit un écart défavorable de 2,469 MD.

Quant à la sinistralité globale de la Compagnie, elle s'est aggravée de 0,92 points en s'établissant au terme du premier semestre de l'exercice en cours à 25,59% contre 24,67% à la même période, une année auparavant.

- **Placements :**

Au terme du 1er semestre de l'exercice 2019, les produits de placements bruts sont passés de 13,784 MD au 30/06/2018 à 55,891 MD au 30/06/2019. Cette augmentation provient essentiellement de la plus-value sur cession des actions de la « La Banque de Tunisie ».

3. Normalisation comptable

- Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats

4.1 Primes émises et acceptées

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date d'arrêté des comptes.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, les primes à annuler ne sont pas décomptées. En effet, conformément à la norme NC27, cette opération doit se faire lors de l'arrêté annuel des comptes. Les primes acquises et non émises et dans le cas où les éléments de base pour l'estimation (cf. Déclarations des salaires, Déclarations de chiffre d'affaires) parviennent tardivement, leurs impacts sur le résultat intermédiaire sont neutralisés par prudence.

4.2 Opérations techniques d'assurance non vie

▪ Provision pour primes non acquises :

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est à dire la prime du risque majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées. La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas être portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire, une méthode statistique consistant dans l'estimation de la PNA par rapport à l'évolution des primes pour chaque catégorie d'assurance est appliquée. Le calcul de la PNA est adapté aux spécificités de certaines catégories d'assurance (branche RC décennale, Branche Auto et les autres branches).

▪ Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

Lors de l'arrêté de la situation intermédiaire et étant donné que la méthode usuelle du calcul de la PNA, les frais d'acquisition reportés, calculés à la clôture de l'exercice précédent, sont repris et l'effet sur le résultat est neutralisé.

▪ Montants payés :

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés ;
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité ;
- Participations aux bénéfices versées ;
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régleurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

- **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan. Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer sont estimées selon trois méthodes (extrapolative, réelle et historique) à savoir la méthode de projection de la sinistralité globale, la méthode de l'inventaire permanent et la méthode des cadences de règlement. La méthode la plus prudente est retenue.

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la compagnie.

- **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.3 Opérations techniques d'assurance vie

- **Provisions mathématiques Vie :**

Les provisions mathématiques représentent la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

La provision mathématique comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. La provision mathématique est calculée d'après les notes techniques.

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, la méthode la plus prudente est adoptée entre celle de l'inventaire permanent et celle de provision des primes nouvellement souscrites nettes des chargements de gestion de la compagnie nette des capitaux échus et des rachats.

- **Provision pour sinistres à payer :**

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, les provisions pour sinistres à payer vie et étant donnée leur importance relative sont estimées selon une méthode extrapolative par rapport à l'historique de l'évolution des provisions pour sinistres à payer vie antérieurs.

- **Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, le solde de la provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie est actualisé par les utilisations conformément à la norme comptable NC27.

4.4 Les opérations de réassurance & d'acceptation

Lors de l'arrêt de la situation intermédiaire, les opérations courantes au titre de la réassurance sont comptabilisées sur la base des décomptes trimestriels. Les opérations d'inventaire sont comptabilisées sur la base d'un bilan de réassurance consolidé compte tenu des opérations de réassurance conventionnelles et facultatives.

Les opérations d'acceptation sont comptabilisées à partir d'un bilan estimé sur la base de critères objectifs et contrôlables. Conformément à la norme NC27, et étant donné que les décomptes trimestriels des cédantes ne sont pas encore parvenus, le solde du bilan d'acceptation de la compagnie est neutralisé.

4.5 Les opérations financières & non techniques

- **Placements :**

Les placements et les produits y afférents sont comptabilisés conformément à la norme NC31. Aucune anticipation ou report n'est effectué sur les produits comme l'exige la norme NC19.

Les dividendes, intérêts courus non échus et les loyers sont comptabilisés à la date de leur réalisation effective.

La répartition des produits des placements nets des charges aux différentes catégories est effectuée conformément à la norme NC27.

- **Provision pour dépréciation des placements et des créances :**

L'évaluation des placements est appliquée conformément à la norme des placements NC31.

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et qui consiste à constater des provisions sur :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : à concurrence de 40% ,80% et 100% pour les créances datant respectivement de (N), (N-1), et (N-2 & antérieures).

Toutefois, un complément de provision est constaté en plus de la méthode de la tutelle pour permettre de couvrir les arriérés présentant un risque supérieur.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4.6 Ventilation des frais généraux par destination

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables. Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie. Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par l'assureur.

1. Notes sur le Bilan

5.1 Mouvements sur les éléments de l'actif

Les mouvements sur les éléments d'actif sont présentés au niveau de l'annexe N°8.

5.2 Etat récapitulatif des placements

L'état récapitulatif des placements reprenant la valeur brute, nette et la juste valeur des placements est présenté au niveau de l'annexe N°9.

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	55 051 322	27 283 459	8 622 158	90 956 939
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	5 345 215	2 145 554	-	7 490 769
Primes acquises et non émises	5 295 168	-	-	5 295 168
Créances nées d'opération de réassurance Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 446 737	-	614 433	2 061 170
Personnel	3 182 481	-	-	3 182 481
Débiteurs divers	165 909	-	-	165 909
	12 039		1 109 940	1 121 979
Total :	70 498 871	29 429 013	10 346 531	110 274 415

Dettes	Moins d'un an	Plus de 1 an	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	5 599 266	6 366 886	11 966 152
Dettes nées d'opération de réassurance	30 010 098	-	30 010 098
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	2 199 707	-	2 199 707
Dépôts et cautionnements reçus	43 750	443 886	487 636
Personnel	1 498 491	-	1 498 491
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	7 263 512	-	7 263 512
Créditeurs divers	625 758	-	625 758
Total :	47 240 582	6 810 772	54 051 354

5.4 Capitaux propres

Le capital social de la Compagnie s'élève à 30 000 000 DT constitué par 6 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves au 30 juin 2019 se détaille comme suit :

	Capital	Réserves	Autres capitaux propres	Dividendes	Résultat reporté	Résultat de l'exercice
Solde au 31/12/2018	30 000 000	25 555 873	42 661 315	-	8 799 430	16 318 785
Affectation AGO du 17 Avril 2019	-	7 795 000	6 232 500	10 800 000	<8 508 715>	<16 318 785>
Résultat au 30 Juin 2019	-	-	-	-	-	44 029 279
Solde au 30/06/2019	30 000 000	33 350 873	48 893 815	10 800 000	290 715	44 029 279

Conformément à la décision de l'AGO en date du 17 Avril 2019, la répartition du résultat 2018 a été effectuée comme suit :

Résultat au 31/12/2018 :	16 318 785
Résultat reporté :	8 799 430
Total	: 25 118 215
Répartition :	
Réserves pour réinvestissements exonérés	8 027 500
Réserves Facultatives	6 000 000
Dividendes	10 800 000
Report à nouveau	290 715
Total	: 25 118 215

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter un montant de 1.795.000,000D des réserves à régime spécial pour réinvestissement exonérés, en réserves facultatives.

La ventilation des réserves est présentée au niveau de la note CP1 dans la rubrique informations diverses sur le bilan.

Par ailleurs, aucun élément du bilan n'ayant fait l'objet d'une réévaluation au cours du premier semestre de l'exercice 2019.

5.5 Provisions pour sinistres à payer

LIBELLE	Non Vie	Vie	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision pour sinistres à payer	129 516 255	2 459 336	131 975 591	131 975 591	131 975 591
Chargement de gestion	11 792 377	151 414	11 943 791	9 473 421	10 211 438
Prévision de recours à encaisser	<2 761 008>	-	<2 761 008>	<2 063 808>	<2 241 397>
Provision SAP Acceptations	1 128 869	-	1 128 869	1 025 036	778 567
Total :	139 676 493	2 610 750	142 287 243	118 590 704	131 919 706

5.6 Informations diverses sur le bilan

AC – Actif du bilan

Note - A1 – Actifs incorporels

LIBELLE	Montant Brut	Amortis-sements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
Logiciels	1 760 491	1 043 519	716 972	265 144	674 473
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000	-
Total :	1 860 491	1 043 519	816 972	365 144	674 473

Note - A2 – Actifs corporels d'exploitation

LIBELLE	Montant Brut	Amortis-sements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 21 - Installations techniques et machines	5 610 882	<4 538 462>	1 072 420	963 713	1 225 527
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	1 080 781	<951 480>	129 301	146 238	138 631
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	41 920		41 920	9 728	9 728
Total :	6 733 583	<5 489 942>	1 243 641	1 119 679	1 373 886

Note - A3 – Placements

A3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

LIBELLE	Montant Brut	Amortissements	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<2 457 084>	1 398 418	1 486 450	1 442 434
AC 312 – Terrains et constructions hors exploitation	15 273 733	<2 995 168>	12 278 565	8 894 950	10 586 753
AC 313 – Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	9 096 500		9 096 500	9 096 500	9 096 500
Total :	28 225 735	<5 452 252>	22 773 483	19 477 900	21 125 687

A3.2 – Placements dans les entreprises liées & Participations

LIBELLE	Montant Brut	Provision	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 32 – Parts dans des entreprises liées	25 781 365	-	25 781 365	26 102 517	26 102 517
AC 32 – Parts dans des entreprises avec lien de participation	-	-	-	6 101 906	6 101 906
Total :	25 781 365		25 781 365	32 204 423	32 204 423

A3.3 – Autres placements financiers

LIBELLE	Montant Brut	Provision	VNC 30/06/2019	VNC 30/06/2018	VNC 31/12/2018
AC 331 – Actions, autres titres à revenu variable	116 344 890	<17 111 207>	99 233 683	106 482 743	93 132 554
AC 332 – Obligations et autres titres à revenu fixe	106 643 930	<416>	106 643 513	97 165 118	104 133 604
AC 333-334 - Prêts	1 471 683	<120 027>	1 351 656	1 263 633	1 359 397
AC 335 Dépôts monétaires	180 085 000		180 085 000	109 970 000	130 555 000
Total :	404 545 502	<17 231 650>	387 313 853	314 881 494	329 180 555

A3.4 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions pour primes non acquises acceptations	800 000	650 000	664 546
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	1 075 114	1 447 339	778 568
Total :	1 875 114	2 097 339	1 443 114

Note – A4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
AC 510 – Provisions pour primes non acquises	11 828 318	10 478 936	11 092 861
AC 530 – Provisions pour sinistres vie	430 537	-	430 537
AC 531 – Provisions pour sinistres non vie	26 829 672	22 588 434	34 963 916
AC 550 – Provisions d'équilibrage Non Vie	-	266 244	
Total :	39 088 526	33 333 614	46 487 314

Note – A5 – Créances

A5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 – Primes acquises et non émises

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Primes acquises et non émises Maladie	3 681 567	3 932 274	3 681 567
Primes acquises et non émises Invalidité	527 405	674 571	527 405
Primes acquises et non émises Resp. Civile	904 960	622 900	904 960
Primes acquises et non émises Automobile	391 688	402 166	391 688
Primes acquises et non émises Multirisques	-	237 697	-
Primes acquises et non émises Agricole	255 067		255 067
Primes acquises et non émises Transport	99 636	168 356	99 636
Primes acquises et non émises Assurance-Crédit	444 728	166 373	444 728
Primes acquises et non émises Individuelle	22 344	25 118	22 344
Primes acquises et non émises Vie	1 151 256	1 118 740	1 151 256
Primes à annuler	<2 183 482>	<2 167 626>	<2 183 482>
Total :	5 295 169	5 180 569	5 295 169

A5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Quittances de primes à recevoir (1)	81 475 351	68 821 474	50 714 647
Quittances de primes à recevoir P/C Co assureurs	118 848	117 585	90 063
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct – Débit	5 461 898	4 826 115	4 903 883
Effets	2 984 202	3 122 831	3 228 310
Chèques impayés	916 640	517 604	635 254
S/Total :	90 956 939	77 405 609	59 572 157
Provisions au titre des arriérés primes	<19 967 521>	<16 383 692>	<19 232 408>
Provisions au titre des chèques impayés	<916 640>	<517 202>	<635 254>
Provision au titre des effets impayés	<1 129 010>	<1 198 827>	<1 170 509>
Total :	68 943 768	59 305 888	38 533 986

(1) Le niveau des arriérés est généralement élevé au 30 juin par rapport au 31 décembre ceci est du notamment aux habitudes de liquidation des primes d'assurances par les Entreprises et à l'effort de recouvrement qui est plus important pendant le deuxième semestre de chaque exercice.

A5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances sur recours matériel	2 345 388	1 876 489	1 923 874
Avance sur recours corporels	1 735 655	1 735 608	1 591 077
Indemnisation Directe des Assurés	2 421 694	2 531 017	2 132 184
Sinistres officieux	1 523	1 523	1 523
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise D'assurance	986 509	814 375	2 233 817
S/ Total :	7 490 769	6 959 012	7 882 475
Provisions pour dépréciation de créances	<1 043 803>	<756 384>	<1 043 802>
Total :	6 446 966	6 202 628	6 838 673

A5.2 – Créances nées d'opérations de réassurance

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cessionnaires	1 940 183	3 929 130	2 751 766
Cédantes	120 987	120 650	105 879
S/Total :	2 061 170	4 049 780	2 857 645
Provision pour créances envers les Cessionnaires	<614 433>	<614 433>	<614 433>
Total :	1 446 737	3 435 347	2 243 212

A5.3 – Autres créances

A5.3.1 – Personnel

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances au personnel	142 726	142 361	136 126
Autres avances	23 182	54 428	109 115
Total :	165 909	196 789	245 241

A5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Acomptes provisionnels	1 456 378	1 992 363	5 977 090
Avances sur Impôts/Sociétés	1 540 854	272 124	348 888
Autres	185 249	205 627	120 139
Total :	3 182 481	2 470 114	6 446 117

A5.3.3 – Débiteurs divers

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Compte de liaison avec la délégation Maroc	899 549	750 908	899 549
Autres débiteurs	222 430	217 091	222 285
S/Total :	1 121 979	967 999	1 121 834
Provision pour dépréciation (1)	<1 109 940>	<961 299>	<1 109 940>
Total :	12 039	6 700	11 894

(1) Le solde de la succursale au Maroc a été actualisé au 31/12/2018. Il est intégralement provisionné et ce pour faire face à toutes incertitudes quant au recouvrement du boni de liquidation.

Note A6 – Autres éléments d'actif

A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	4 746 487	4 069 163	3 285 146
Effets remis à l'encaissement	3 333 957	2 678 551	4 374 515
Comptes bancaires en Devises	541 624	<236 082>	120 463
Caisse	2 110	232	
Total :	8 624 178	6 511 864	7 780 124

A6.2 – Frais d'acquisition reportés

Conformément aux principes comptables adoptés par la compagnie et ci-dessus évoqués, les frais d'acquisition reportés présentent un solde égal à celui du 31/12/2018 soit 3 792 727 dinars.

A6.3 – Compte de régularisation Actif

A6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts / Valeurs Mobilières & Prêts	10 570 061	7 402 322	8 145 804
loyers échus et à recevoir	182 755	185 713	163 916
Total :	10 752 816	7 588 035	8 309 720

A6.3.2 – Autres comptes de régularisation Actif

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Autres comptes de régularisation Actif	2 252 709	757 625	2 314 545
Autres charges constatées ou payées d'avance	5 634	5 320	8 110
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770	5 770
Total :	2 264 113	768 715	2 328 425

Note – CP – Capitaux propres et passif du Bilan

Note P1 - Capitaux propres

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CP 1 – Capital social	30 000 000	30 000 000	30 000 000
CP 2 – Réserves et primes liées au capital	33 350 873	25 555 873	25 555 873
Réserve légale	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Réserve facultative	25 624 870	17 829 870	17 829 870
Primes d'émission	4 206 546	4 206 546	4 206 546
Primes de fusion	407 974	407 974	407 974
Autres réserves	111 483	111 483	111 483
CP 4 – Autres capitaux propres	48 893 815	42 661 315	42 661 315
Réserves pour réinvestissements exonérés	46 945 130	40 712 630	40 712 630
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685	1 948 685	1 948 685
CP 5 – Résultat reporté	290 716	8 799 430	8 799 430
S/Total :	112 535 404	107 016 618	107 106 618
CP 6 – Résultat de la période	44 029 279	12 967 103	16 318 785
Total capitaux propres avant affectation :	156 564 683	119 983 721	123 335 404

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

Le solde de la provision pour autres risques et charges se présente comme suit :

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision d'ouverture	11 472 109	7 132 109	9 472 109
Constitution/Reprise	<1 271 607>	2 340 000	2 000 000
Provision de clôture	10 200 502	9 472 109	11 472 109

P2.2 – Provisions techniques brutes

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PA 310 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	41 977 486	37 763 425	37 268 618
PA 320 – Provisions d'assurance vie (1)	161 955 363	139 251 157	141 330 458
PA 330 – Provisions pour sinistres vie	2 610 750	2 338 444	2 865 931
PA 331 – Provisions pour sinistres non vie	139 676 493	116 252 260	129 053 775
PA 340 – Provisions pour P.B & Ristournes vie	2 540 000	1 625 000	2 252 034
PA 341 – Provisions pour P.B & Ristournes non vie	2 510 000	1 900 000	2 155 631
PA 350 – Provision pour égalisation et équilibrage	900 000	281 510	-
PA 360 – Autres provisions techniques vie	727 493	787 248	577 493
PA 361 – Autres provisions techniques Non Vie :	3 108 251	3 020 295	3 095 015
- Réserve mathématique de rentes	3 008 607	2 966 945	2 997 488
- Réserve d'invalidité	80 000	30 000	77 883
- Arrérages à payer	19 644	19 644	19 644
- Réserve pour risques en cours	-	3 706	-
Total :	356 005 836	303 219 339	318 598 956

P2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des Cessionnaires

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions pour sinistres non vie	5 683 050	14 579 037	13 817 295
Provisions pour sinistres vie	430 537	184 236	430 537
Provisions pour primes non acquises	4 952 000	6 645 419	3 774 495
Total :	11 065 587	21 408 692	18 022 327

P2.4– Autres Dettes

P2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Commissions sur arriérés	8 243 800	7 391 313	5 796 145
Autres dettes (Comptes de régularisation, Commissions dues , ...)	3 067 055	2 926 664	2 751 041
Primes affaires collectives à payer	655 297	638 398	309 307
Total :	11 966 152	10 956 375	8 856 493

P2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes de régularisation Sinistres	1 820 094	1 639 783	1 289 241
Sinistres officieux	253 425	253 425	498 699
Recours client	126 188	85 438	100 463
Total :	2 199 707	1 978 646	1 888 403

P2.4.2– Dettes nées d'opérations de réassurances

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cessionnaires	29 035 057	19 951 875	17 716 169
Cédantes	949 486	1 227 881	949 486
Rétrocessionnaires	25 555	25 429	25 555
Total :	30 010 098	21 205 185	18 691 210

P2.5 – Autres dettes

P2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	378 503	376 244	378 503
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires & autres dépôts	109 133	130 342	151 583
Total :	487 636	506 586	530 086

P2.5.2– Personnel

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dettes provisionnées pour congés payés	815 000	600 000	605 484
Autres charges à payer Personnel	466 500	375 000	640 808
Autres dettes	216 991	121 735	168 330
Total :	1 498 491	1 096 735	1 414 622

P2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales	5 050 025	4 952 228	5 998 691
Taxes d'assurance à payer	1 036 130	1 048 787	987 154
Cotisations sociales	497 806	409 693	820 514
Retenues à la source	296 621	393 657	579 669
Assurance Groupe et autres charges sociales	382 929	346 693	580 000
Total :	7 263 511	7 151 058	8 966 028

P2.5.4 – Crédoiteurs divers

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Actionnaires, dividendes à payer	266 986	241 017	241 017
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	27 500	12 338	292 738
Autres crédoiteurs divers	331 272	373 986	230 954
Total :	625 758	627 341	764 709

P2.6 – Autres passifs

P2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

LIBELLE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Encaissements en instance d'affectation	150 484	195 475	141 583
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	28 455	955	28 830
Autres comptes de régularisation Passif	1 752 955	913 440	1 603 982
Total :	1 931 894	1 109 870	1 774 395

Informations sur l'état de résultat

1. Ventilation des produits & charges de placement

La ventilation des produits et charges de placement est présentée au niveau de l'annexe N°11.

2. Résultats techniques par catégorie d'assurances

Les résultats techniques vie et non vie sont présentés en annexe N°12 et N°13.

L'annexe N°13 contrairement à l'arrêté des comptes annuel du 31 décembre de chaque année ne peut être élaboré au 30 juin par branches d'assurances conformément à la norme NC26 ceci étant donnée le manque d'informations. Néanmoins, l'annexe N°13 a été élaboré toutes branches d'assurance non vie confondues.

3. Affectation des produits aux différentes catégories

Conformément à la norme NC27, les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

Le montant des produits de placements net de la période est la somme des produits net des charges de placement au niveau de l'état de résultat général et le montant des produits des placements net des charges de placement au niveau de l'état de résultat Vie.

4. Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 30 juin 2019 comme suit :

Catégorie	Nombre
Cadres	120
Agents d'encadrement	38
Agents d'exécution	31
Personnel de service	2
Personnel en détachement	1
Total :	192

Les frais de personnel s'élèvent au 30 juin 2019 à la somme de **5 256 817 DT** et sont ventilées comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Salaires	3 826 284	3 304 146
Charges connexes aux salaires	314 318	148 588
Charges sociales	1 006 441	870 467
Personnel en détachement	109 774	95 152
Total :	5 256 817	4 418 353

5. Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires au 30 juin 2019, s'élevant à la somme de **8 817 168 DT**, se détaille comme suit :

Nature	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Agents généraux	4 802 065	4 532 451
Courtiers	2 410 155	2 127 368
Banque Assurance	1 433 781	1 678 518
Acceptations	168 000	135 000
Coassurance	3 167	57 170
Total :	8 817 168	8 530 507

6. Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes, d'annulations en cours et hors ristournes sur exercices, s'élevant au 30 juin 2019 à la somme de 104 764 769 DT, se présente comme suit :

Zone	Montant	
	30/06/2019	30/06/2018
Nord	89 858 805	85 354 320
Centre	4 779 620	4 061 617
Sud	10 126 344	9 257 676
Total :	104 764 769	98 673 613

7. Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal :

Bénéfice comptable avant impôt :	48 635 418
Réintégrations :	1 902 459
Déductions (1) :	< 37 743 046 >
Résultat Fiscal avant réinvestissement :	12 794 831
Réinvestissement exonéré :	-
Bénéfice Fiscal au 30 juin 2019	12 794 831
Impôt sur les Sociétés : (35%)	4 478 191
Contribution Sociale Solidaire : (1%)	127 948
Bénéfice comptable net au 30 juin 2019 :	44 029 279

(1) Ce montant correspond à des dividendes encaissés et à des reprises sur provisions pour créances douteuses.

8. Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie ont été évaluées conformément aux méthodes comptables décrites ci-dessus. La variation entre le montant d'ouverture et de clôture est présentée comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision mathématique vie à l'ouverture	141 330 458	115 667 038	115 667 038
Charges de provisions au 30 juin	19 495 667	22 814 769	27 853 579
Intérêts techniques	2 089 285	1 726 902	
Total :	162 915 410	140 208 709	143 520 617
Sinistres payés, Capitaux échus et rachats polices vie	<960 047>	<957 552>	<2 190 159>
Total :	161 955 363	139 251 157	141 330 458

9. Tableaux de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurances aux états financiers

Les tableaux de raccordement des états de résultat techniques vie et non vie sont présentés au niveau des annexes N°15 et N°16.

Note sur l'état des engagements hors bilan

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté en annexe N° 6. Conformément à la norme NC26 § 47, la compagnie ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants. Le montant des engagements donnés a été pris dans sa totalité au titre de cautions données dans le cadre d'appel d'offres.

Note sur l'état de flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est présenté en annexe 7. Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuelle par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

Comparabilité des comptes

Conformément à la norme NC19, aucun changement n'a été opéré au 30 juin 2019 sur les méthodes d'estimation, d'évaluation et de comptabilisation utilisées au 30 juin 2018.

Diligences spécifiques

Conformément à l'arrêté des ministres de 2001, le taux des actifs admis en représentation des engagements techniques s'élève au 30 juin 2019 à **117,79%**.

Etat récapitulatif des Placements au 30/06/2019

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	19 129 235	13 676 983	19 052 502	5 375 519
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	9 096 500	9 096 500	9 096 500	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	89 195 281	72 156 980	77 204 669	5 047 689
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	45 157 330	45 084 422	45 207 351	122 929
Autres parts d'OPCVM	7 773 643	7 773 647	8 498 904	725 258
Obligations et autres titres à revenu fixe	106 643 930	106 643 513	106 643 513	0
Autres Dépôts	180 085 000	180 085 000	180 085 000	0
TOTAL :	457 080 919	434 517 044	445 788 439	11 271 395

	<u>Valeur nette</u>	<u>Juste Valeur</u>
Actions cotées	7 274 239	12 321 928
Actions non cotées	64 882 741	64 882 741
Total :	72 156 980	77 204 669
Obligations cotées	15 914 000	15 914 000
Obligations non cotées	12 200 000	12 200 000
Titres de créances négociables et bons du trésor	78 529 513	78 529 513
Total :	106 643 513	106 643 513

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 30/06/2019

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		603 408	603 408	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	5 279 377	49 835 149	55 114 526	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		173 122	173 122	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements	5 279 377	50 611 679	55 891 056	
Intérêts		254 585	254 585	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	289 060	2 728 612	3 017 672	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements	289 060	2 983 196	3 272 257	

Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2019

	Total
Primes Acquisées	21 594 766
Charges de prestations	<1 654 987>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	<20 519 932>
Solde de souscription :	<580 152>
Frais d'acquisition	<1 454 048>
Autres charges de gestion nettes	<353 318>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	<1 807 366>
Produits nets de placements	18 528 663
Participation aux résultats	<324 905>
Solde Financier :	18 203 758
Part des réassureurs dans les primes acquises	<239 233>
Part des réassureurs dans les prestations payées	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	10 327
Solde de réassurance Juin 2019 :	<228 906>
Solde de réassurance Juin 2018 :	<28 347>
Résultat technique juin 2019 :	15 587 333
Résultat technique juin 2018 :	1 355 083
Variation juin 2019 - juin 2018 :	14 232 250
Variation juin 2019 - juin 2018 :	1050,29%
<u>Informations complémentaires :</u>	
Versement périodique de rente Vie	5 667
Rachats Vie payés	408 767
Capitaux échus Vie	545 613
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie au 30 juin 2019	161 955 363
Provisions techniques brutes Vie au 01 janvier 2019	141 330 458

Annexe n° 13 : Résultat technique d'assurance Non Vie au 30/06/2019

Eléments		Toutes branches confonfues	Acceptations	Total
Primes acquises				
PRNV11	Primes émises	81 982 262	600 000	82 582 262
PRNV12	Variation des primes non acquises	<4 573 414>	<135 454>	<4 708 868>
Charges de prestations				
CHNV11	Prestations et frais payés	<36 837 951>		<36 837 951>
CHNV12	Charges des provisions pour prestations diverses	<11 689 197>	<296 546>	<11 985 743>
Solde de souscription :		28 881 700	168 000	29 049 700
CHNV41, CHNV42	Frais d'acquisition	<3 967 890>	-	<3 967 890>
CHNV43, CHNV5	Autres charges de gestion nettes	<9 660 014>	<168 000>	<9 828 014>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<13 627 904>	<168 000>	<13 795 904>
PRNT3	Produits nets des placements	21 170 072	-	21 170 072
CHNV3	Participation aux Bénéfices	<738 465>	-	<738 465>
Solde Financier :		20 431 607	-	20 431 607
PRNV11	Part des réassureurs dans les primes acquises	<23 078 099>	-	<23 078 099>
CHNV11	Part des réassureurs dans les prestations payées	10 068 463	-	10 068 463
CHNV12, PRNV12	Part des réassureurs dans les charges de provisions	<8 121 136>	-	<8 121 136>
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	5 379 195	-	5 379 195
Solde de Réassurance Juin 2019 :		<15 751 578>	-	<15 751 578>
Solde de Réassurance Juin 2018 :		<11 213 206>		<11 213 206>
Résultat technique Juin 2019 :		19 933 824		19 933 824
Résultat technique Juin 2018 :		12 870 945		12 870 945
Variation Juin 2019 - Juin 2018		7 062 879 54,87%		7 062 879 54,87%
Informations complémentaires :				
Provisions pour primes non acquises à la clôture		41 177 486	800 000	41 977 486
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		36 604 072	664 546	37 268 618
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		138 601 379	1 075 114	139 676 493
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		128 275 207	778 567	129 053 775
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 510 000		2 510 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 155 631		2 155 631
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		900 000		900 000
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		0		0
Autres provisions techniques à la clôture :		3 108 251		3 108 251
- Provisions pour risques en cours		0		0
- Provisions mathématiques de rentes		3 008 607		3 008 607
- Arrérages de rentes à payer		19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		80 000		80 000
Autres provisions techniques à l'ouverture :		3 095 015		3 095 015
- Provisions pour risques en cours		0		0
- Provisions mathématiques de rentes		2 997 488		2 997 488
- Arrérages de rentes à payer		19 644		19 644
- Réserve des rentes d'invalidité		77 883		77 883

**Annexe n°15 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Vie au 30/06/2019**

	Raccordement	Total
Primes Acquises	PRV11	21 594 766
Charges de prestations	CHV11	<1 654 987>
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21,CHV22	<20 519 932>
Solde de souscription :		<580 152>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<1 454 048>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43,CHV5	<353 318>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<1 807 366>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	18 528 663
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHV3	<324 905>
Solde Financier :		18 203 758
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<239 233>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV12 2° Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	10 327
Solde de réassurance :		<228 906>
Résultat technique :		15 587 333
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		5 667
Montants des rachats Vie		408 767
Capitaux échus Vie		545 613
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		161 955 363
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		141 330 458

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 30/06/2019**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	82 582 262
Variation des primes non acquises	PRNV12	<4 708 868>
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	<36 837 951>
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV3	<11 985 743>
Solde de souscription :		29 049 700
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	<3 967 890>
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	<9 828 014>
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		<13 795 904>
Produits nets de placements	PRNT3	21 170 072
Participation aux Bénéfices & Ristournes	CHNV3	<738 465>
Solde Financier :		20 431 607
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	<23 078 099>
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	10 068 463
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	<8 121 136>
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	5 379 195
Solde de Réassurance :		<15 751 578>
Résultat technique :		19 933 824
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		41 977 486
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		37 268 618
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		139 676 493
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		129 053 775
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 510 000
Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		2 155 631
Provision pour Egalisation & Equilibrage à la Clôture		900 000
Provision pour Egalisation & Equilibrage à l'Ouverture		0
Autres provisions techniques à la clôture		3 108 251
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 095 015

Mesdames et messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE», arrêtés au 30 juin 2019 faisant apparaître un total net de bilan de 589 819 856 dinars ainsi que du compte de résultat affichant un bénéfice, après estimation de l'impôt, à cette date, de 44 029 279 dinars, de l'état des variations des capitaux propres et du tableau des 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 cette information financière intermédiaire conformément au système comptable des entreprises 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 notre examen limité selon les normes de la profession applicable en Tunisie et 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 analytique 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 Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE» au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Tunis, le 31 Juillet 2019

P/ GAC – CPA International
Mme Selma LANGAR

P/ CMC – DFK International
Cherif BEN ZINA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF

Siège social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placement de Tunisie- SICAF- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr Walid BEN SALAH (FINOR).

Bilan arrêté au 30 Juin 2019				
ACTIFS				
(Montants exprimés en dinars)				
	Notes	30 Juin		31 Décembre
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations financières	3	9 262 570	9 262 540	9 262 570
Total des actifs immobilisés		9 262 570	9 262 540	9 262 570
Total des actifs non courants		9 262 570	9 262 540	9 262 570
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Placements et autres actifs financiers		5 919 830	5 428 256	6 939 652
Moins : provisions		(388 787)	(190 767)	(276 083)
	4	5 531 043	5 237 489	6 663 569
Autres actifs courants	5	191 763	202 450	138 481
Liquidités et équivalents de liquidités	6	22 628	13 552	10 243
Total des actifs courants		5 745 434	5 453 491	6 812 293
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>15 008 003</u>	<u>14 716 031</u>	<u>16 074 863</u>

Bilan arrêté au 30 Juin 2019

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	30 Juin		31 Décembre
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		1 121 792	778 078	778 078
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 835 383	13 491 669	13 491 669
Résultat net de la période		1 067 771	1 112 341	2 543 715
Total capitaux propres avant affectation	7	14 903 154	14 604 010	16 035 384
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Autres passifs courants	8	104 849	112 021	39 479
Total des passifs courants		104 849	112 021	39 479
Total des passifs		104 849	112 021	39 479
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		15 008 003	14 716 031	16 074 863

Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	30 Juin		31 Décembre
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Revenus des titres - droit de propriété	9	1 360 590	1 204 365	2 745 984
Produits nets sur portefeuille titres		-	-	20 822
Reprises sur provisions	4	4 382	95 277	7 918
Total des produits d'exploitation		1 364 972	1 299 642	2 774 724
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges nettes sur portefeuille titres	10	76 150	54 653	-
Autres charges d'exploitation	11	101 235	100 847	198 044
Dotations aux amortissements et aux provisions	4&12	117 086	29 091	27 048
Total des charges d'exploitation		294 471	184 591	225 092
<u>Résultat d'exploitation</u>		1 070 501	1 115 051	2 549 632
Charges financières nettes		-	(1)	(121)
<u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u>		1 070 501	1 115 050	2 549 511
Impôt sur les sociétés	13	(2 730)	(2 409)	(5 496)
Contribution sociale de solidarité		-	(300)	(300)
<u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u>		1 067 771	1 112 341	2 543 715
<u>Résultat de la période</u>		1 067 771	1 112 341	2 543 715

Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en Dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2019	2018	2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements provenant de la cession de titres	14	2 522 798	2 022 190	2 189 051
Dividendes et intérêts encaissés	15	1 308 749	1 137 675	2 736 005
Total des encaissements d'exploitation		3 831 547	3 159 865	4 925 056
Décaissements pour achats de titres	11 & 14	1 583 056	1 116 393	2 719 175
Distributions de dividendes	16	2 199 941	1 999 946	1 999 946
Jelons de présence		2 400	7 200	30 000
Autres décaissements		33 765	31 543	174 431
Total des décaissements d'exploitation		3 819 162	3 155 082	4 923 552
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION		12 385	4 783	1 504
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT				
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-	-	(30)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT		-	-	(30)
Variation de trésorerie		12 385	4 783	1 474
Trésorerie au début de l'exercice		10 243	8 769	8 769
Trésorerie à la clôture de la période		22 628	13 552	10 243

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

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

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

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2016 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

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

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

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

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

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

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

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

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

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

2.3- Cession des placements et des droits attachés

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

2.4- Revenus des placements

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

Note 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2019 à D : 9.262.570 et s'analysent comme suit :

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• ASTREE	496 428	13,387	6 645 469
• COTUSAL	13 924	119,262	1 660 604
• AIR LIQUIDE	32 527	29,396	956 178
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100
• AIR LIQUIDE DA 1/30	17	2,941	50
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169
Total			9 262 570

Note 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2019 à D : 5.531.043 et se détaille comme suit:

Titre	Nombre	Coût moyen Unitaire	Valeur comptable
• SICAV- RENDEMENT	23 333	102,066	2 381 506
• ARTES	91 000	7,176	653 038
• MONOPRIX	80 000	7,659	612 682
• UBCI	27 755	16,742	464 674
• SFBT	21 600	20,386	440 332
• CARTHAGE CEMENT	92 000	3,283	302 001
• SPDIT SICAF	47 985	5,999	287 864
• ATTIJARI BANK	10 250	16,759	171 781
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	9,244	152 533
• ONE TECH HOLDING	20 000	6,500	130 000
• UIB	10 000	12,153	121 530
• SITEX	3 682	22,451	82 664
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	6,648	79 776
• Libya Oil Tunisie	231	119,606	27 629
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10 000
• SACEM	10 000	0,172	1 720
• Société TFT	1	100,000	100
Total brut			5 919 830
• Provisions pour dépréciation des titres		(A)	(388 787)
Total net			5 531 043

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :					
<u>Solde au 31/12/2018</u>					6 663 569
<u>Achats</u>					1 579 126
* SICAV RENDEMENT			1 138 794		
* SFBT			440 332		
<u>Ventes</u>					(2 584 302)
* SICAV RENDEMENT			(2 584 302)		
<u>Moins-value latente sur titres SICAV Rendement</u>					(14 646)
<u>Dotations aux provisions</u>					(117 086)
<u>Reprises sur provisions</u>					4 382
<u>Solde au 30/06/2019</u>					5 531 043
(A) : Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :					
	<u>Titres</u>	<u>Solde au 31/12/2018</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>Solde au 30/06/2019</u>
•	SITEX	59 469	-	4 382	55 087
•	SACEM	1 720	-	-	1 720
•	Société de gestion des exportations	10 000	-	-	10 000
•	ARTES	89 930	23 478	-	113 408
•	CARTHAGE CEMENT	114 964	76 636	-	191 600
•	SFBT	-	16 972	-	16 972
	<u>Total provisions</u>	<u>276 083</u>	<u>117 086</u>	<u>4 382</u>	<u>388 787</u>
Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS					
Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à D : 191.763 contre D : 138.481 à l'issue de l'exercice 2018 et se détaille comme suit:					
				<u>2019</u>	<u>2018</u>
•	Etat, excédent d'impôt à reporter	(voir note 13)		125 772	128 502
•	Compte d'attente			272	272
•	Charge constatées d'avance			4 171	-
•	Produits à recevoir			61 820	9 979
	<u>Total</u>			<u>192 035</u>	<u>138 753</u>
•	Provision sur compte d'attente			(272)	(272)
	<u>Total</u>			<u>191 763</u>	<u>138 481</u>

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2019, un solde de D : 22.628 contre D : 10.243 en 2018. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2019	2018
• Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
• Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000
• Prime d'émission		340 000	340 000
• Autres réserves		1 373 591	1 373 591
• Résultats reportés		1 121 792	778 078
Total		13 835 383	13 491 669
Résultat net de l'exercice	(1)	1 067 771	2 543 715
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	14 903 154	16 035 384
Nombre d'actions	(2)	1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		1,068	2,544

(A) Au 30 Juin 2019, le capital social est de D: 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D: 10 chacune et libérées en totalité

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

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

Note 7 (suite): Capitaux Propres

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

	Capital social	Réservelégale	Prime d'émission	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2017	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	827 428	1 950 650	15 491 669
Affectations approuvées par l'AGO du 12 Mars 2018					1 950 650	(1 950 650)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017					(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de l'exercice close le 31 Décembre 2018						2 543 715	2 543 715
Solde au 31 Décembre 2018	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	778 078	2 543 715	16 035 384
Affectations approuvées par l'AGO du 19 Mars 2019					2 543 715	(2 543 715)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018					(2 200 000)		(2 200 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2019						1 067 771	1 067 771
Solde au 30 Juin 2019	10 000 000	1 000 000	340 000	1 373 591	1 121 793	1 067 771	14 903 154

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2019 à D : 104.849 contre D : 39.479 au 31 Décembre 2018 et se détaillent comme suit :

	2019	2018
• Etat, retenues à la source	120	5 695
• Etat, TCL à payer	583	23
• Actionnaires dividendes à payer	710	651
• Contribution Sociale de Solidarité	-	300
• Charges à payer	103 436	32 810
Total	104 849	39 479

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROITS DE PROPRIETE

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

Ils s'élèvent au 30 Juin 2019 à D : 1.360.590

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

Titre	Nombre de coupons	Dividende par action	Dividendes
• ASTREE	496 428	1,800	893 570
• SICAV - RENDEMENT	32 038	4,574	146 542
• AIR LIQUIDE	32 527	4,500	146 371
• ARTES	91 000	0,530	48 230
• UBCI	27 755	1,200	33 306
• SPDIT SICAF	47 985	0,600	28 791
• ATTJARI BANK	10 250	2,200	22 550
• SFBT	21 600	0,650	14 040
• ENNAKL AUTOMOBILES	16 500	0,580	9 570
• UIB	10 000	0,700	7 000
• ONE TECH HOLDING	20 000	0,330	6 600
• POULINA GROUP HOLDING	12 000	0,335	4 020
Total			1 360 590

Note 10 : CHARGES NETTES SUR PORTEFEUILLE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur titres au 30 juin 2019.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2019 à D: (76.150)

Il se détaille, par titre, comme suit :

Titre	Plus ou (moins) valeurs réalisées
• SICAV-RENDEMENT	(65 675)
• SICAV-RENDEMENT	4 171
Sous-Total	(61 504)
• <u>Moins values-latentes sur titres SICAV-RENDEMENT</u>	<u>(14 646)</u>
Total	(76 150)

Note 11 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à D : 101.235.

Il se détaille comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
• Location	5 023	4 744	9 568
• Services extérieurs, marché financier	4 990	4 889	8 960
- CMF	700		
- STICODEVAM	3 100		
- BVMT	1 190		
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	8 184	8 256	15 656
• Publicité, publications, relations publiques	2 209	3 413	5 259
• Frais de garde	28 267	31 860	63 671
• Jetons de présence	12 000	12 000	24 000
• Impôts & taxes	3 143	3 134	6 216
• Frais de gestion Banque de Tunisie	33 489	31 626	63 789
• Frais de courtage	3 930	-	-
• Autres charges	-	925	925
Total	101 235	100 847	198 044

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

	30 Juin		31 Décembre
	2019	2018	2018
• Provisions pour dépréciation des titres	117 086	29 091	27 048
	(cf. note 4)		
Total	117 086	29 091	27 048

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES ET CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE

L'impôt sur les sociétés, est estimé au 30 Juin 2019 à D : 2.730 contre D : 5.496 au 31 Décembre 2018. Il est déterminé comme suit :

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>1 070 501</u>	<u>2 549 511</u>
<u>Réintégrations</u>		
* Provisions pour dépréciation des titres	117 086	27 048
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice	744 009	681 909
* Moins-values réalisées sur SICAV-RENDEMENT après distribution des dividendes	65 675	43 251
<u>Déductions</u>		
* Reprise sur provisions pour titres	(4 382)	(7 918)
* Plus-values latentes nettes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en	(729 363)	(744 009)
* Dividendes des actions	(1 360 590)	(2 549 792)
<u>Résultat imposable</u>	<u>:</u>	<u>:</u>
<u>Impôt sur les Sociétés</u>	<u>2 730</u>	<u>5 496</u>
<u>Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018</u>	<u>:</u>	<u>300</u>
<u>A imputer</u>		
* Excédent d'impôt antérieur	(128 502)	(133 998)
<u>IS à reporter</u>	<u>125 772</u>	<u>128 502</u>

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES			
Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :			
Cessions en valeurs brutes			2 584 302
* Placements courants		2 584 302	
Moins-values réalisées sur cessions de titres			(65 675)
Plus values réalisées sur cessions de titres			4 171
Encaissements			2 522 798
Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :			
Acquisitions en valeurs brutes			1 579 126
* Placements courants		1 579 126	
Frais sur achats de titres			
Décaissements			1 579 126
Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES			
Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit			
- Revenus des titres-droits de propriété			1 360 590
- Produits à recevoir au 31 Décembre 2018			9 979
- Produits à recevoir au 30 Juin 2019			(61 820)
Encaissements			1 308 749
Note 16 : DISTRIBUTION DE DIVIDENDES			
Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit:			
- Décision de distribution de dividendes(AGO du 19 Mars 2019)			2 200 000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31 Décembre 2018			651
- Actionnaires, dividendes à payer au 30 Juin 2019			(710)
Décaissement			2 199 941

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 22 Mars 2017 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.008.003 et un bénéfice de D : 1.067.771.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction sur les états financiers intermédiaires

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

Etendue de l'examen limité

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

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « Placements de Tunisie – SICAF » au 30 juin 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 Août 2019

FINOR
Walid BEN SALAH

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

شركة النقل بواسطة الأنابيب

شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي - 1003 الخضراء - تونس

تنشر شركة النقل بواسطة الأنابيب قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2019. هذه القوائم مصحوبة بتقرير المراجعة المحدود لمراقب الحسابات : أحمد بن أحمد (الشركة الإئتمانية للخبرة في المحاسبة).

الموازنة
(المبالغ بالدينار)

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	الإيضاحات	الأصول
				الأصول غير الجارية
				الأصول الثابتة
316 508	316 508	321 308		الأصول غير المادية
(306 927)	(303 418)	(310 941)		تطرح الإستهلاكات
9 581	13 090	10 367		
45 113 425	45 160 946	45 518 312		الأصول الثابتة المادية
(36 748 084)	(36 270 567)	(37 326 252)		تطرح الإستهلاكات
8 365 341	8 890 379	8 192 060	1-4	
1 012 865	856 514	843 698		الأصول المالية
(16 605)	(16 605)	(16 605)		تطرح المدخرات
996 260	839 909	827 093	2-4	
9 371 182	9 743 378	9 029 520		مجموع الأصول الثابتة
				الأصول غير الجارية الأخرى
9 371 182	9 743 378	9 029 520		مجموع الأصول غير الجارية
				الأصول الجارية
				المخزونات
645 158	752 576	916 029		تطرح المدخرات
(8 651)	(8 651)	(8 651)		
636 507	743 925	907 378	3-4	
8 697 268	8 574 571	10 875 130		الحرفاء وحسابات متصلة بهم
				تطرح المدخرات
8 697 268	8 574 571	10 875 130	4-4	
863 075	811 276	2 165 518		الأصول الجارية الأخرى
(321 877)	(247 766)	(321 877)		تطرح المدخرات
541 198	563 510	1 843 641	5-4	
32 252 699	27 646 678	32 826 478	6-4	توظيفات وأصول مالية أخرى
1 096 889	2 585 111	1 367 052	7-4	السيولة وما يعادل السيولة
43 224 561	40 113 795	47 819 679		مجموع الأصول الجارية
52 595 743	49 857 173	56 849 199		مجموع الأصول

الموازنة
(المبالغ بالدينار)

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	الإيضاحات	الأموال الذاتية والخصوم
الأموال الذاتية				
20 691 000	20 691 000	20 691 000		رأس المال الإجتماعي
3 166 494	3 463 639	3 640 751		الإحتياطيات
139 510	139 510	139 510		الأموال الذاتية الأخرى
11 102 833	11 102 833	13 673 251		النتائج المؤجلة
35 099 837	35 396 982	38 144 512		مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
حساب خاص بالإستثمار				
7 103 434	3 894 151	3 518 228		نتيجة السنة المحاسبية
7 103 434	3 894 151	3 518 228		نتيجة السنة المحاسبية
42 203 271	39 291 133	41 662 740	8-4	مجموع الأموال الذاتية قبل التخص
الخصوم				
الخصوم غير الجارية				
2 727 730	2 452 609	2 858 189	9-4	القروض مدخرات
2 727 730	2 452 609	2 858 189		مجموع الخصوم غير الجارية
الخصوم الجارية				
954 665	1 284 435	705 447	10-4	المزودون والحسابات المتصلة بهم
6 710 077	6 828 996	11 622 823	11-4	الخصوم الجارية الأخرى
7 664 742	8 113 431	12 328 270		مجموع الخصوم الجارية
10 392 472	10 566 040	15 186 459		مجموع الخصوم
52 595 743	49 857 173	56 849 199		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج

(المبالغ بالدينار)

(ضبط مسموح به)

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	الإيضاحات	البيانات
إيرادات الإستغلال				
17 479 695	8 543 682	8 092 323	1-5	المداهيل
323 818	585 391	24 243	2-5	إيرادات الإستغلال الأخرى
17 803 513	9 129 073	8 116 566		مجموع إيرادات
أعباء الإستغلال				
(23 791)	(133 742)	(259 601)		تغيير مخزونات المنتوجات التي سيتم تسا
1 014 449	455 365	526 003	3-5	مشتريات التموينات
4 932 041	2 424 891	2 375 878	4-5	أعباء الأعوان
1 949 407	923 069	804 523	5-5	مخصصات الإستهلاكات
1 255 428	564 726	1 187 626	6-5	أعباء الإستغلال الأخرى
9 127 534	4 234 309	4 634 429		مجموع أعباء
8 675 979	4 894 764	3 482 137		نتيجة الإستغلال
(79 055)	(36 416)	(1 299)	7-5	اعباء مالية صافية
2 543 610	1 125 449	1 979 597	8-5	إيرادات التوظيفات
303 998	127 102	138 832	9-5	الأرباح العادية الأخرى
(13 305)	(18)	(57 808)	10-5	الخسائر العادية الأخرى
11 431 227	6 110 881	5 541 459		نتيجة الأنشطة العادية قبل إحتساب الأد
(4 207 577)	(2 216 730)	(2 023 231)		الأداءات على الأرباح
7 223 650	3 894 151	3 518 228		نتيجة الأنشطة العادية بعد إحتساب الأدا
(120 216)				العناصر الطارئة
7 103 434	3 894 151	3 518 228		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
				إنعكاسات التعديلات المحاسبية (صافية من الأداءات)
7 103 434	3 894 151	3 518 228		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية
				المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية

جدول التدفقات النقدية

(المبالغ بالدينار)

(ضبط مسموح به)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال				
النتيجة الصافية		3 518 228	3 894 151	7 103 434
تسويات بالنسبة لـ :				
الإستهلاكات والمدخرات		736 884	854 702	1 829 890
إستردادات مدخرات		(24 243)		
التعديلات المحاسبية				
تغيرات :				
المخزونات		(270 871)	(141 072)	(33 654)
المستحقات		(2 177 862)	(1 309 361)	(1 432 058)
الأصول أخرى	1-6	(2 707 055)	(536 181)	(550 352)
المزودون و ديون أخرى	2-6	4 691 723	2 318 942	1 900 851
زائد أو فائض القيمة عن التفويت				
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال		3 766 804	5 081 181	8 818 111
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار				
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة غير الملموسة		(4 800)	(9 458)	(9 458)
الدفعات المتأتية من إقتناء الأصول الثابتة		(433 082)	(366 973)	(494 980)
المقايض المتأتية من التفويت في الأصول المالية		200 000	200 000	200 000
المقايض المتأتية من التفويت في الأصول الثابتة				
التدفقات المالية المخصصة لأنشطة الإستثمار		(237 882)	(176 431)	(304 438)
التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل				
حخص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع		(3 931 290)	(3 227 796)	(3 227 796)
الصندوق الإجتماعي	3-6	(127 469)	(113 100)	(410 245)
التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل		(4 058 759)	(3 340 896)	(3 638 041)
تغير السيولة		(529 837)	1 563 854	4 875 632
السيولة في بداية السنة المحاسبية		32 096 889	27 221 257	27 221 257
السيولة في اختتام السنة المحاسبية		31 567 052	28 785 111	32 096 889
المذكرات المصاحبة جزء من القوائم المالية				

مذكرة عدد 1: تقديم شركة النقل بواسطة الأناب

شركة التّقل بواسطة الأنابيب هي شركة خفية الإسم وقع تأسيسها في 26 سبتمبر 1979 و قد بلغ رأس مالها في موفى جوان 2019 مبلغ **20 691 000** ديناراً. ويتمثل نشاطها الأساسي في نقل المحروقات بواسطة الأنابيب، وهي منشأة عمومية بمقتضى القانون عدد 9 لسنة 1989 الصادر في غرة فيفري 1989 دخلت طور الإنتاج في فيفري 1984. هذا وقد قرّرت الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 13 ديسمبر 2000 فتح رأس مال الشركة للعموم في حدود 30 % وإدراج أسهمها بالبورصة.

مذكرة عدد 2:الأحداث الهامة

1.2.المداخل

سجّلت المداخل خلال السداسي الأول لسنة 2019 انخفاض بقيمة **451 359** مقارنة بالمداخل خلال السداسي الأول لسنة 2018 أي بنسبة 5.28%.

2.2 النتيجة المحاسبية

سجلت شركة النقل بواسطة الأنابيب خلال السداسي الأول لسنة 2019 نتيجة إيجابية بلغت **518 228** 3 ديناراً مقابل نتيجة ايجابية تقدر بـ **3 894 151** ديناراً خلال السداسي الأول لسنة 2018 أي بتغيير سلبي يساوي **375 923** دينار أي بنسبة 9.65%. هذا التغيير السلبي ناتج بالخصوص عن انخفاض :

- المداخل بـ (**451 359**) دينار
 - إيرادات الاستغلال الأخرى بـ (**561 148**) دينار
 - الأداءات على الأرباح بـ **193 499** دينار
- و عن ارتفاع:
- إيرادات التوظيفات بـ **854 148** دينار
 - مجموع أعباء الإستغلال بـ (**400 120**) دينار

3.2.الاتفاقيات الخاصة بحق الارتفاق

تطلبت عملية بناء واستغلال أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّة من محطة تكرير النفط ببنزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس، التوقيع خلال سنتي 1982 و1983 على اتفاقيات خاصّة بحق الارتفاق مسترسلة تمتد على فترة استغلال الأنبوب مع الإشارة إلى أنّ الاثمان المتفق عليها مقابل حق الارتفاق يقع تحينها عند انتهاء مدة 30 سنة.

و لكي يتسنى للشركة التفاوض مع مالكي الأراضي المار منها الأنبوب لتحديد منحة الحرمان جراء الارتفاق المصنّف طبق القانون عدد 60 لسنة 1982 المنقح بالقانون عدد 50 لسنة 1995 مرفق عمومي، تولّت الإدارة العامّة للإختبارات بتاريخ 06 مارس 2015 انجاز تقرير اختبار ، إلا أنّ مجلس إدارة شركة النقل بواسطة الأنابيب وبالإطلاع على ما ورد بتقرير الإختبار والمنهجية المعتمدة لاحظ أنها لم تأخذ بعين الإعتبار الإطار القانوني والترتيبي لنشاط المرفق العمومي ولا الوضعية المترتبة على إدماج حوزة الأنبوب بأمثلة التهيئة العمرانية واعتبار منطقة ارتفاعه منطقة غير صالحة للبناء.

كما اعتبر المجلس أن التقرير لا يعكس حقيقة منحة الحرمان الفعلية المنجّرة عن مرور الأنبوب بالمناطق العمرانيّة خاصة وأنّ أمثلة التهيئة العمرانيّة قد نصّت على منطقة الإرتفاق كممنطقة غير صالحة للبناء بالإضافة إلى أن أغلب قطع الأراضي المعنية بمرور الأنبوب قد خصّصت منطقة ارتفائه كمناطق خضراء ملحقة او كمساحة بيضاء تحتسب ضمن المساحة المحجر البناء بها طبق نسبة استغلال الارض القسوى (COS) المنصوص عليها بأمثلة التقسيم و التهيئة الخاصة بها

كما ابدى المجلس ايضا تحفظه و رفضه لما تضمنه التقرير من تقديرات موصيا بعدم اعتماده بالنسبة لقطع الاراضي الموجودة بالمناطق العمرانية لذا قامت الشركة بتوجيه مكتوب يوم 28 فيفري 2018 تحت عدد 633 الى السيد وزير املاك الدولة و الشؤون العقارية تحت اشراف السيد وزير الطاقة و المناجم و الطاقات المتجددة للتفضل بدعوة مصالحه الى عدم الاخذ بعين الاعتبار لهذا التقرير و للنتائج التي توصل اليها و اعتباره ه كانه لم ينجز.

أمّا من الناحية المحاسبية فان المبلغ الجملى المنصوص عليه بالاختبار وقع اعتماده وقتيا لاحتساب المدخرات على الاستهلاكات والتي بلغت خلال السداسي الأول لسنة 2019 مبلغ 154 702 دينار.اي بقيمة اجمالية متراكمة الى حدود 30 جوان 2019 تقدر بمبلغ 2 088 470 دينار.

مذكرة عدد 3: الطرق والمبادئ المحاسبية

تمّ إعداد القوائم المالية خلال السداسي الأول لسنة 2019 طبقا للقانون 112 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 المتعلّق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وذلك باعتماد الطرق والمبادئ المحاسبية المنصوص عليها في قرار وزير المالية عدد 2459 لسنة 1996 المؤرّخ في 30 ديسمبر 1996 الذي يتعلّق بالمصادقة على معايير المحاسبة. وتتمثل أهم الطرق والمبادئ التي وقع اعتمادها لإعداد القوائم المالية في :

1.3 الأصول الثابتة المادّية

• يقع احتساب استهلاكات الأصول الثابتة بتطبيق طريقة الإستهلاكات المتساوية الأقساط وذلك حسب النسب التالية .

بناءات أساسية وفرعية	5 %	10 %	20 %
تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية	10 %		
معدات نقل	20 %		
تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	10 %		
معدات مكتبية و معدات اعلامية	15%	10 %	

• تعتبر عملية التفقد الداخلي للأنبوب والإصلاحات الكبرى من شانها ان تمدد العمر الافتراضي للانبوب و بالتالي تنجرّ عنها إستثمارا. وهي عملية أساسية لها تأثير إيجابي على مردودية الأنبوب وعلى مدّة إستغلاله.

• يتمّ إحتساب المخصصات على إقتناءات السنة المحاسبية باعتماد قاعدة " المحاة الزمنية" » Prorata Temporis «.

2.3 الأعباء المؤجّلة

يقع إستيعاب الأعباء المؤجّلة على مدّة ثلاث سنوات.

3.3 المخزون

3-3-1. مخزون التموينات الأخرى

يتمّ كل آخر سنة جرد قطع الغيار والمواد القابلة للإستهلاك ويتم ضبط تكلفة المخزون بطريقة متوسط التكلفة بعد كل عملية اقتناء.

3-3-2. مخزون المواد التي سيتم تسليمها

يتمثل هذا المخزون في كمية المحروقات الموجودة بالأنابيب الفرعية وحاويات التخزين للمواد الممزوجة يوم 30 جوان 2019 و تضبط قيمتها حسب سعر البيع للشركة التونسية لصناعات التكرير.

4.3 التوظيفات القصرة المدى

يتم اعتماد القيمة الاسمية لسندات الخزينة وسندات الخزانة عند تسجيلها. تمثل إيرادات التوظيفات جزءا من الفوائد الحاصلة من تاريخ الاقتناء إلى تاريخ إختتام السنة المحاسبية و يقع التمتع بهذه الفوائد في الآجال.

5.3 صافي وضعيّة التلتير

هي الأرباح والخسائر المتأتية من وضعيّة الحسابات الجارية للمواد مع الحرفاء في نهاية كلّ مدّة محاسبية أو عند كلّ تغيير في هيكله الأسعار.

ويتمّ تسجيل صافي هذه الأرباح والخسائر ضمن "إيرادات الإستغلال الأخرى" ..

مذكرة عدد 4 : إيضاحات حول الموازنة

1 - 4 - الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة في 30 جوان 2019 ما قدره 8 192 060 ديناراً مقابل 8 890 379 ديناراً

في 30 جوان 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
625 640	625 640	625 640		- أراضي
35 485 061	35 391 344	35 444 608	1-1-4	- بناءات
4 006 939	3 999 019	4 387 760		- تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
1 392 560	1 392 560	1 392 560		- معدات نقل
862 455	832 795	877 150		- معدات مكتبية
395 778	540 523	408 380		- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
2 095	2 095	2 095		- أوعية ووسائل لف قابلة للإسترجاع والتجديد
2 342 897	2 376 970	2 380 119	2-1-4	- أصول ثابتة في طور الإنشاء
45 113 425	45 160 946	45 518 312		المجموع الخام
(36 748 084)	(36 270 567)	(37 326 252)		- الإستهلاكات والمدخرات
8 365 341	8 890 379	8 192 060		المجموع الصافي

ولمزيد من الإيضاحات حول إقتناءات وإستهلاكات الفترة الممتدة من غرة جانفي 2019 إلى 30 جوان 2019، أنظر جدول الأصول الثابتة المبين بالملحق عدد1.

1-1-4 بناءات

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
8 740 002	8 959 377	8 740 002		- أنبوب بنزرت - رادس
8 364 967	8 364 967	8 364 967		- أنبوب نقل محروقات الطائرات
6 430 480	6 740 296	6 430 480		-التهيئة و التفقد الداخلي للأنابيب
1 128 152	1 068 135	1 087 700		- قطع غيار خاصة
5 263 487	4 919 971	5 263 487		-مباني و مقرات الشركة
5 557 973	5 338 598	5 557 972		- مباني ملحقة
35 485 061	35 391 344	35 444 608		المجموع

2-1-4 أصول ثابتة في طور الإنشاء			
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
1 824 113	1 824 113	1 824 113	1-2-1-4 - أنبوب الصخيرة الساحل(الدراسات التقنية والمالية)
348 032	348 032	348 032	2-2-1-4 - أنبوب الصخيرة الساحل (حقوق الإرتفاق)
128 542	128 542	128 542	- مهمة تفقد داخلية للأنبوب
-	-	5 342	- قطاع غيار خصوصية
17 531	17 532	17 531	- تجديد عقود الإرتفاق
23 813	23 813	23 813	- تسبقات لإقتناء معدات
-	-	12 990	- اقتناء جهاز تسخين (chaudière à gaz)
-	25 898	-	- تجديد مقر الحراسة
-	-	18 890	- تجديد بعض أعمدة الإرشاد لأنبوب بنزرت -رادس
-	6 960	-	- تهيئة مبنى أخذ العينات
866	2 080	866	- مشاريع أخرى
2 342 897	2 376 970	2 380 119	المجموع الخام
(2 172 145)	(2 172 145)	(2 172 145)	- مدخرات لنقص القيمة - مشروع أنبوب الصخيرة - منزل حياة
(152 355)	(152 355)	(152 355)	- مدخرات لنقص القيمة على الأصول في طور الإنشاء
18 397	52 470	55 619	المجموع الصافي
4-1-2-1-1 أنبوب الصخيرة الساحل الدراسات التقنية والمالية			
قامت شركة سوترايبل خلال سنة 2002 بدراسة تقنية و مالية تخص مشروع مدّ أنبوب لنقل المحروقات من الصخيرة الى منزل حياة وذلك بتكلفة جمالية تساوي 1 824 113 ديناراً.			
وكانت التكلفة الباهضة لبعث المشروع قد أدت بالمجلس الوزاري المنعقد بتاريخ 29 جويلية 2008 الى البحث عن صيغة أخرى للمشروع.			
لذا فقد وقع سنة 2008 تخصيص مدخرات تساوي قيمة عناصر الدراسة التقنية التي أصبحت بدون جدوى و التي وصلت قيمتها الى 297 622 ديناراً.			
وفي ظل المصاعب التي اتضحت لاحقا أمام تنفيذ الصيغة الجديدة للمشروع. أصبح الرجوع الى الصيغة الأصلية هو الأقرب للواقع لذلك و من منطلق مبدأ الحذر قامت شركة سوترايبل خلال السنة المحاسبية 2011 بتخصيص مدّخرات لنقص القيمة على كامل عناصر الدراسة التقنية والمالية للمشروع وذلك لعدم توفر معلومات كاملة ودقيقة تبين العناصر التي من الممكن إستعمالها والأخرى التي يجب إعادتها.			
و تجدر الإشارة أنه والى حدّ تاريخ اعداد هذه القوائم المالية، لم يقع اتخاذ أي قرار بخصوص صيغة المشروع التي سيقع تنفيذها أو تاريخ بدء الأشغال.			
4-2-1-1-4 حقوق الإرتفاق أنبوب الصخيرة الساحل			
تمّ خلال سنة 2008 تخصيص مدخرات بقيمة 100% لمصاريف حقوق الإرتفاق البالغة 348 032 ديناراً والخاصة بمدّ أنبوب الصخيرة - منزل حياة، وذلك خلافا الى إعادة النظر في الصيغة الأصلية للمشروع.			

2 - 4 الأصول المالية

بلغت القيمة الصافية للأصول المالية في 30 جوان 2019 ما قدره **827 093** ديناراً مقابل **839 909** ديناراً في 30 جوان 2018

وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
61 050	61 050	61 050	1-2-4	- سندات مساهمة
541 681	385 330	572 514	2-2-4	- قروض مسندة للأعوان
10 134	10 134	10 134		- ودائع وكفالات مدفوعة
400 000	400 000	200 000	3-2-4	- قرض رقاعي
1 012 865	856 514	843 698		المجموع
(16 605)	(16 605)	(16 605)	4-2-4	- مدّخرات لنقص قيمة القروض المسندة للأعوان
996 260	839 909	827 093		القيمة الصافية

1 - 2 - 4 سندات المساهمة

السندات	العدد	الموضوع	القيمة (بالدينار)
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول	5	قرار لجنة التطهير (CAREPP 1996) في 12 سبتمبر	50
- المنطقة الحرة بجرجيس	600	قرار لجنة التطهير (CAREPP 2000) في 12 فيفري	60 000
- شركة عجيل للتصرف و الخدمات	10	قرار اللجنة الفنية للتخصيص في 11 جوان 2014	1 000
المجموع			61 050

بلغت اسهم شركة النقل بواسطة الأنابيب لدى راس مال الشركة الوطنية لتوزيع البترول 147 سهماً إلى غاية 27 ديسمبر 2018 تاريخ

انقضاء آخر جلسة خارقة للعادة لهذه الأخيرة منها 142 سهماً مجانياً.

2-2-4 قروض مسندة للأعوان طويلة المدى

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
396 858	396 858	541 681		- الرصيد في بداية السنة
326 485	42 550	128 445		- القروض المسندة خلال السنة
(22 730)	(17 694)	(11 880)		- القروض التي تم ارجاعها قبل الاجال
(158 932)	(36 384)	(85 732)		- القروض التي سيتم ارجاعها
541 681	385 330	572 514		الرصيد إلى غاية 30 جوان 2019

3-2-4 قرض رقاعي

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
160 000	160 000	80 000		- الوسيط بالبورصة BNA CAPITAUX
160 000	160 000	80 000		- الوسيط بالبورصة STB FINANCE
80 000	80 000	40 000		- الوسيط بالبورصة BH CIFIB
400 000	400 000	200 000		

4-2-4 مدّخرات على أصول مالية

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
8 822	8 822	8 822		- مدّخرات على القروض المسندة للأعوان
7 783	7 783	7 783		- مدّخرات على ودائع وكفالات مدفوعة
16 605	16 605	16 605		

4-3- المخزون

بلغت القيمة الصافية للمخزون في 30 جوان 2019 ما قدره **907 378** ديناراً مقابل **743 925** ديناراً في 30 جوان 2018

وهي مفصلة كالآتي

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
131 969	129 437	143 238	1-3-4	- قطع الغيار و الترميمات الأخرى
508 962	613 054	765 072	2-3-4	- مخزون المحروقات المتواجد بالانابيب الفرعية
4 227	10 085	7 719		- مخزون وقود الطائرات المتواجد بحاويات التخزين
645 158	752 576	916 029		المجموع الخام
(8 651)	(8 651)	(8 651)		- الإستهلاكات والمدخرات
636 507	743 925	907 378		المجموع الصافي
				1-3-4 قطاع الغيار و الترميمات الأخرى
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
122 105	122 105	131 969		- رصيد المخزون في بداية السنة
44 617	24 262	15 766		- شرايات سنة 2019
(34 753)	(16 930)	(4 497)		- مستهلكات سنة 2019
131 969	129 437	143 238		رصيد المخزون إلى غاية 30 جوان 2019
				2-3-4 مخزون المحروقات المتواجد بالانابيب الفرعية
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
4 425 346	4 370 936	4 373 714		- الكميات الموجودة في الانابيب بحساب (م 3)
(3 889 428)	(3 889 428)	(3 889 428)		- الكميات المخصصة لتعبئة الانبوب بحساب (م 3)
535 918	481 508	484 286		- المخزون الموجود بالانابيب بحساب (م 3)
422 626	527 499	530 748		- المخزون الموجود بالانابيب بالدينار
86 336	85 555	234 324		- المخزون الموجود بحاويات المواد الممزوجة بالدينار
508 962	613 054	765 072		المخزون إلى غاية 30 جوان 2019
				4-4 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

بلغ الرصيد الصافي لهذا الحساب في 30 جوان 2019 ما قدره **10 875 130** ديناراً مقابل **8 574 571** ديناراً في 30 جوان 2018 أي

بتغير إيجابي قدره **2 300 559** ديناراً

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>3/06/2019</u>		
461	461	461		- شركة شال
1 270 940	563 370	938 337		- شركة طوطال
1 028 499	402 757	(451)		- شركة أويل ليبيا
567 075	280 699	177 265		- شركة ستار أويل
846 663	822 185	1 573 402		- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1 125 223	767 206	1 184 620		- شركة فيفو انرجي
215 409	-	320 859		- شركة أولا انرجي
3 642 997	5 737 893	6 680 637	1-4-4	- حرفاء - فواتير ستحزّر
8 697 268	8 574 571	10 875 130		المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

- قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر "

أما بالنسبة للكميات للمواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل الى مختلف حرفائها والتي تقل عن الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

- المبالغ المفوترة من طرف شركة سوتراييل الى كل حريف مقابل نقل المواد البترولية

4-4-1 حرفاء فواتير ستحرر

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2019 ما قدره **6 680 637** دينارا مقابل **5 737 893** دينار في موفى شهر جوان 2018 أي

بتغيير إيجابي يصل الى **942 744** ديناراً.

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
205 761	144 693	1 149 709	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
389 285	942 482	-	- الحساب الجاري لشركة أويل ليبيا
252 561	1 607 368	1 294 167	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
267 596	568 690	834 219	- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 240 727	957 261	1 167 629	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
166 755	-	1 146 968	- الحساب الجاري لشركة أولا انرجي
1 099 587	1 510 765	1 067 220	- فواتير ستحرر - نقل المواد البترولية
20 725	6 634	20 725	- اعادة احتساب تقسيم لشركة فيفو انرجي
3 642 997	5 737 893	6 680 637	المجموع

4-5 أصول جارية أخرى

بلغت القيمة الصافية للأصول الجارية الأخرى في 30 جوان 2019 ما قدره **1 843 641** دينارا مقابل **563 510** ديناراً

في 30 جوان 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
24 097	22 522	23 290	- مزودون مدينون
84 116	67 215	67 206	- الأعوان - تسبقات وأقساط
543 934	551 060	1 897 696	- حسابات أخرى مدينة 1-5-4
55 330	38 513	27 806	- إيرادات مستحقة 2-5-4
147 816	125 074	130 215	- أعباء مسجلة مسبقا 3-5-4
7 782	62	14 087	- فائض الأداء على القيمة المضافة
-	6 830	5 218	- الدولة فائض على التكوين المهني
863 075	811 276	2 165 518	المجموع
(321 877)	(247 766)	(321 877)	- مدّخرات 4-5-4
541 198	563 510	1 843 641	المجموع الصافي

4 - 5 - 1 حسابات أخرى مدينة

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
12 525	18 333	8 114	1-1-5-4 - ربط قناة شركة طوطال
128 036	128 036	128 036	2-1-5-4 - وزارة التجهيز
328 647	328 647	328 647	- وزارة الطاقة
74 111	74 111	74 111	- وزارة الصناعة و التجارة
20	20	20	- الشركة الوطنية لتوزيع البترول
204	1 913	207	- استرجاع مصاريف من المتسوقين
-	-	1 358 170	3-1-5-4 - تأمينات و ودائع
391	-	391	- حسابات إنتقالية
543 934	551 060	1 897 696	المجموع
4 - 5 - 1 ربط قناة طوطال			

تكدلت شركة سوتراييل بمصاريف ربط قناة شركة طوطال بأنبوبها لنقل وقود الطائرات. هذا وقد اتفق الطرفان بإرجاع هذه المصاريف بالكيفية التالية : الكميات المنقولة سنويا بحساب م 3 ضارب 500 مليون

4 - 5 - 1 - 2 وزارة التجهيز

متخلدات وزارة التجهيز مقابل الأشغال التي قامت بها شركة سوتراييل لفائدتها و قد تم تكوين مدخرات بقيمة كامل المتخلدات،

4 - 5 - 1 - 3 تأمينات و ودائع

1.348.579 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية كومات تراييل

9.591 دينار يمثل المبلغ الذي تم إيداعه لدى القباضة المالية (تأمينات و ودائع) بخصوص قضية العون المتقاعد محمد الرموري

4 - 5 - 2 إيرادات مستحقة

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
4 151	7 094	3 360	-استرجاع مصاريف الكراء
-	345	-	-سلم فوائض بنك الامان
40 100	27 904	10 623	-سلم فوائض بنك الاسكان
201	-	-	-سلم فوائض الشركة التونسية للبنك
5 298	-	169	-سلم فوائض الوطني الفلاحي خير الدين باشا
767	-	3 853	-سلم فوائض الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
-	-	156	-سلم فوائض الوطني الفلاحي المركز العمراني (الصندوق الاجتماعي)
1 526	82	847	- استرجاع مصاريف (CNAM)
-	70	-	- حصص فوائض قرض رقاعي
3 287	3 018	8 798	- الشركة التونسية للتأمين (تأمين جماعي)
55 330	38 513	27 806	

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	4 - 5 - 3 أعباء مسجلة مسبقا	
8 366	4 105	4 183		- ضرائب على العربات
91 221	45 611	30 871		- فاتورة ديوان البحرية التجارية و الموانئ OMMP
-	5 300	5 305		- فاتورة شركة TUNISIE CLEARING
5 793	2 508	2 633		- فاتورة المتقدمة لتكنولوجيات الإتصال AETECH
-	-	23 699		- فاتورة شركة GAT ASSURANCE
17 531	9 025	9 025		- فاتورة الشركة الإعلامية للإدارة والإتصالات SIMAC
-	19 644	20 627		- فاتورة ديوان المطارات
1 666	4 000	4 000		- فاتورة الوسيط في البورصة
9 252	4 626	4 626		- فاتورة ARCHIDOC
950	5 700	5 388		- فاتورة شركة TOPNET
-	5 772	2 500		- فاتورة GMG
9 668	7 000	11 757		- فاتورة الشركة التونسية لتوزيع البترول SNDP
-	2 507	2 607		- فاتورة شركة APAVE
3 369	9 276	2 994		- أعباء اخرى مسجلة مسبقا
147 816	125 074	130 215		المجموع
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	4 - 5 - 4 مدخرات	
7 308	7 308	7 308		- مدخرات على التسبيقات للمزودين
112 422	112 422	112 422		- مدخرات على وزارة الصناعة
128 036	128 036	128 036		- مدخرات على وزارة التجهيز
74 111	-	74 111		- مدخرات على الوزارة المكلفة بالصناعة
321 877	247 766	321 877		المجموع
4 - 6 توظيفات و أصول مالية أخرى				
بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2019 ما قدره 32 826 478 دينارا مقابل 27 646 678 دينارا في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالاتي :				
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
158 932	119 914	182 842		- قروض قصيرة المدى الصندوق الإجتماعي
31 000 000	26 000 000	30 000 000	1-6-4	- توظيفات مالية أخرى
200 000	200 000	200 000		- قرض رقاعي
893 767	1 326 764	2 443 636	2-6-4	- فوائد مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة
32 252 699	27 646 678	32 826 478		المجموع
4-6-1 توظيفات مالية أخرى				
بلغ رصيد سندات الخزينة في 30 جوان 2019 ما قدره 30 000 000 دينارا مقابل 26 000 000 دينارا في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالاتي :				
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
2 000 000	1 000 000	5 000 000		- حساب لأجل - بنك الاسكان
-	2 000 000	-		- حساب لأجل - البنك التونسي الكويتي
19 000 000	17 000 000	16 000 000		- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي خير الدين باشا
6 000 000	-	6 000 000		- حساب لأجل - البنك الوطني الفلاحي المركز العمراني الشمالي
3 000 000	1 000 000	2 000 000		- حساب لأجل - البنك التونسي الليبي
-	5 000 000	-		- حساب لأجل - البنك التونسي
1 000 000	-	1 000 000		- حساب لأجل - بنك العربي التونسي
31 000 000	26 000 000	30 000 000		المجموع

4-6-2 - فوائده مطلوبة على رفاع وأذون وأوراق مماثلة

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
634 812	838 056	1 426 104	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
41 214	-	449 218	-البنك الوطني الفلاحي (المركز العمراني الشمالي)
-	244 622	-	- البنك التونسي (المركز العمراني الشمالي)
-	150 082	-	-البنك التونسي الكويتي (المركز العمراني الشمالي)
30 490	56 022	300 368	- بنك الإسكان
148 684	37 073	186 694	- البنك الليبي
19 055	-	80 645	- البنك العربي التونسي
19 512	909	607	- فوائده على فرض رفاعي
893 767	1 326 764	2 443 636	المجموع
4-7 السيولة وما يعادل السيولة			

بلغ رصيد السيولة وما يعادل السيولة في 30 جوان 2019 ما قدره **1 367 052** ديناراً مقابل **2 585 111** ديناراً في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالتالي :

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
2 272	273 632	2 725	- البنك الوطني الفلاحي (خير الدين باشا)
320 201	1 476 640	536 851	- بنك الإسكان
45 797	45 476	13 408	- الشركة التونسية للبنك (حي المهرجان)
54 007	569 505	(978)	- البنك التونسي الكويتي (المركز العمراني الشمالي)
177	176	179	- البنك التونسي الكويتي (المركزي)
9	21 015	(2)	- بنك الأمان (لافيات)
73 031	95 350	-	- البنك التونسي الكويتي (ح -ج- للصندوق الإجتماعي)
68 540	83 278	254	- بنك الزيتونة
7 612	7 679	7 552	- البنك العربي لتونس (الشرقية)
976	1 955	1 863	- البنك التونسي (المركز العمراني الشمالي)
-	-	4 177	- البنك التونسي الليبي
514 453	-	784 419	- البنك الوطني الفلاحي(المركز العمراني الشمالي)
-	-	15 567	- البنك الوطني الفلاحي(العمراني الشمالي ح -ج- للصندوق الإجتماعي)
9 691	9 590	-	- حسابات اخرى
123	815	1 037	- خزائن الفروع والمقر الإجتماعي
1 096 889	2 585 111	1 367 052	المجموع

4 - 8 الأموال الذاتية			
بلغ مجموع الأموال الذاتية في 30 جوان 2019 ما قدره 41 662 740 دينارا مقابل 39 291 133 دينارا في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالآتي :			
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
20 691 000	20 691 000	20 691 000	- رأس مال الشركة
3 166 494	3 463 639	3 640 751	1-8-4 - الإحتياطيات
139 510	139 510	139 510	2-8-4 - أموال ذاتية أخرى
11 102 833	11 102 833	13 673 251	3-8-4 - نتائج مؤجلة
35 099 837	35 396 982	38 144 512	مجموع الأموال الذاتية قبل إحتساب نتيجة السنة المحاسبية
7 103 434	3 894 151	3 518 228	- نتيجة السنة المحاسبية
42 203 271	39 291 133	41 662 740	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
ولمزيد من الإيضاحات أنظر جدول تغيير الأموال الذاتية المبين بالملحق عدد 2.			
4 - 8- 1 الإحتياطيات			
بلغ رصيد الإحتياطيات في 30 جوان 2019 ما قدره 3 640 751 دينارا مقابل 3 463 639 دينارا في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالآتي :			
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
2 017 373	2 017 373	2 069 099	- إحتياطيات قانونية
160 205	160 205	160 205	- إحتياطيات إستثنائية
988 916	1 286 061	1 411 447	1-1-8-4 - إحتياطيات الصندوق الإجتماعي
3 166 494	3 463 639	3 640 751	المجموع
4-1-1-8-4 إحتياطيات للصندوق الإجتماعي			
30/06/2018	30/06/2019		
899 161	988 916		الرصيد في بداية السنة
موارد الفترة			
516 375	567 670		
500 000	550 000		- مناب نتيجة السنة المحاسبية
5 692	7 077		- فوائد قروض ممنوحة لأعوان وموظفي الشركة
748	400		- فوائد بنكية
9 935	10 193		- مساهمات الأعوان في سندات الأكل
129 475	145 139		إستعمالات الفترة
118 375	133 764		- مصاريف سندات الاكل
8 100	5 300		- كلفة العمرة و السفر
-	5 900		- اعانات على امراض مزمنة و وفيات
3 000	-		- حفل اختتام السنة الدراسية و الذهاب الى التقاعد
-	175		- منحة التمدرس
1 286 061	1 411 447		رصيد الصندوق الإجتماعي في 30 جوان من السنة
4-2-8-4 الأموال الذاتية الأخرى			
تحتوي الأموال الذاتية الأخرى على زائد القيمة المحقق على سندات SICAV و البالغة ما قدره 139 510 دينارا .			

3-8-4 نتائج مؤجلة					
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019			
11 102 833	11 102 833	13 673 251			- أرباح مؤجلة
11 102 833	11 102 833	13 673 251			المجموع
					و يتفصل حساب النتائج المؤجلة كما يلي:
		المبلغ			
		7 103 434			- نتيجة السنة المحاسبية لسنة 2018
		11 102 833			- نتائج مؤجلة إلى غاية 31 ديسمبر 2018
		18 206 267			النتائج القابلة للتخصيص
		(3 931 290)			- حصص أرباح للدفع (950) مليون للسهم
		(550 000)			- مناب الصندوق الإجتماعي
		(51 726)			- إحتياطات قانونية
		13 673 251			نتائج مؤجلة إلى غاية 30 جوان 2019
					9-4 - مَدَّخِرَاتٍ لِلْمَخَاطِرِ وَالْأَعْيَاءِ
					تمّ تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بمبلغ قيمته 2 858 189 ديناراً مفصلة كالآتي :
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019			
58 590	58 590	58 590			حكم ابتدائي ضد الشركة في حق الإرتفاق لقطعة أرض شركة " بلديار".
650 871	605 451	626 629	1-9-4		تخصيص مَدَّخِرَاتٍ كومات ترابيل .
1 933 769	1 779 068	2 088 470	2-9-4		تخصيص مَدَّخِرَاتٍ لإستهلاكات حق الإرتفاق .
9 500	9 500	9 500			تخصيص مَدَّخِرَاتٍ للعون محمد الزموري .
75 000	-	75 000			تخصيص مَدَّخِرَاتٍ بعنوان فوائض التأخير كومات ترابيل .
2 727 730	2 452 609	2 858 189			المجموع
					1-9-4 قامت شركة "سوتراييل" بإحتساب مدخرات بقيمة 20% الناقية من مجموع الثلاث المراحل الأولى لصفقة "كومات ترابيل" بقيمة 626 629 دينار و ذلك إثر الدعوة القضائية التي رفعت ضدها من طرف صاحب الصفقة.
					2-9-4 قامت الشركة بتخصيص مدخرات لإستهلاكات عقود الإرتفاق التي إنتهت مدتها التعاقدية بقيمة 2 088 470 دينار،
					3-9-4 ورد علينا يوم 4 مارس 2019 محضر اعلام بحكم نهائي لفائدة شركة كومات ترابيل يلزمنا بدفع فوائض التأخير على خصم ضمان بنسبة 5 % وعلى اثر هذا قامت الشركة بتخصيص مدخرات بقيمة 75000 دينار وقع احتسابها بنسبة 8% من 24 نوفمبر 2012 إلى تاريخ 30 جوان 2019.
					10-4 - المزدودون والحسابات المتصلة بهم
					بلغ رصيد المزدودين والحسابات المتصلة بهم في 30 جوان 2019 ما قدره 705 447 ديناراً مقابل 1 284 435 ديناراً في 30 جوان 2018 وهو مفصل كالآتي :
31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019			
470 767	468 279	115 940			- مزدودون الإستغلال
199 161	570 557	332 965			- مزدودون الإستغلال - فواتير غير وافدة
230 671	218 590	228 590			- مزدودون أصول ثابتة - حجز بعنوان الضمان
54 066	27 009	27 952			- مزدودون أصول ثابتة
954 665	1 284 435	705 447			المجموع

11-4 - الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد الخصوم الجارية الأخرى في 30 جوان 2019 ما قدره **11 622 823** ديناراً مقابل **6 828 996** ديناراً في 30 جوان 2018 وهو مفصّل كالآتي :

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019		
3 985 417	4 365 948	6 609 769	1-11-4	- حرفاء دائنون
433 774	294 664	295 811		- الأعوان - خدمات إجتماعية
1 287	761	2		- الأعوان - تسبقات ومعارضات
624 895	597 262	575 327		- الأعوان - أعباء للدفع
156 045	117 377	106 694		- الدولة الأداءات المقطوعة من المورد
3 431	3 021	3 179		- الدولة والأداء على رقم المعاملات
57 725	47 894	65 630		- الدولة لأداء على القيمة المضافة
1 272 524	1 187 531	817 985		- الدولة الأداء على المرائب
43 714	56 779	59 961		- دائنون متنوعون
54	(1 389)	54		- حسابات إنتقالية أو حسابات مستحقة
97 337	99 687	125 728	2-11-4	- أعباء للدفع
9 780	9 812	2 900 666		- حصص الأسهم للتوزيع
24 094	49 649	62 017	3-11-4	- إيرادات مستحقة مسبقا
6 710 077	6 828 996	11 622 823		المجموع
				1- 11-4 حرفاء دائنون

سجل رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2019 تغيراً إيجابياً قدره **2 243 821** ديناراً بالمقارنة مع نفس الرصيد في سنة 2018

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019		
586 510	789 298	1 035 120		- الحساب الجاري لشركة طوطال
1 049 279	1 064 107	-		- الحساب الجاري لشركة أويل ليبيا
1 167 967	1 110 876	1 122 496		- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
186 063	636 340	1 812 285		- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
434 766	765 327	1 033 445		- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
546 740	-	1 595 972		- الحساب الجاري لشركة اولان انرجي
10 451	-	10 451		- اعادة احتساب تقسيم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
1 527	-	-		- اعادة احتساب تقسيم لشركة طوطال
822	-	-		- اعادة احتساب تقسيم لشركة ستار أويل
1 292	-	-		- اعادة احتساب تقسيم لشركة اولان انرجي
3 985 417	4 365 948	6 609 769		المجموع

تسجل هذه الأرصدة :

قيمة كميات المواد البترولية التي طلبها حرفاء سوترايبيل من الشركة التونسية لصناعات التكرير والتي لم يقع تسليمها اياهم .

و يتم تدوين قيمتها في "حرفاء دائنون" .

- اما بالنسبة لقيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوترايبيل الى مختلف حرفائها والتي تفوق الكميات التي قاموا بطلبها

من الشركة التونسية لصناعات التكرير , يتم تدوين قيمتها في "حرفاء فواتير ستحرر"

و يقع احتساب هذه الفوارق على اثر كل تغيير في تسعيرة المواد البترولية و عند اختتام كل سنة محاسبية.

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	2-11-4 أعباء للدفع	
30 000	45 000	42 000		- مدخرات مكافآت الحضور (مجلس الإدارة)
7 500	11 250	12 000		- مدخرات مكافآت الحضور (اللجنة الدائمة للتدقيق)
14 500	11 000	13 250		- مدخرات أتعاب مراقب الحسابات
5 700	9 962	5 000		- مدخرات نفقات الإتصالات اللاسلكية
-	-	32 500		- أعباء التأمين
39 637	22 475	20 978		- أعباء اخرى للدفع
97 337	99 687	125 728		المجموع
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	3-11-4 إيرادات مستحقة مسبقا	
3 151	-	9 926		- كراء الديوان الوطني للإرسال الإذاعي والتلفزي
20 943	48 867	51 310		- كراء البنك التونسي الكويتي
-	782	781		- إيرادات مسجلة مسبقا اخرى
24 094	49 649	62 017		المجموع
مذكّرة عدد 5 : إيضاحات حول قائمة النتائج				
1-5 - المداخل				
بلغت مداخل شركة النقل بواسطة الأنابيب الى غاية 30 جوان 2019 ما قدره 8 092 323 دينارا مقابل 8 543 682 دينارا في موفى جوان 2018 وهي مفصلة كالآتي :				
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>		
15 464 408	7 555 879	7 147 212	1-1-5	- إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس
615 667	301 214	269 898	2-1-5	- إيرادات النقل عبر الأنابيب الفرعية
1 303 193	638 376	627 000	3-1-5	- إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات
96 427	48 213	48 213	4-1-5	- إيرادات التخزين
17 479 695	8 543 682	8 092 323		المجموع
1-5 - إيرادات النقل عبر أنبوب بنزرت-رادس				
إيرادات النقل عبر الأنبوب	سعر	الكميات المنقولة		
<u>30/06/2019</u>	المتنر المكعب	<u>30/06/2019</u>		
3 792 249	7,723	491 033		- الغازوال
23 564	7,523	3 132		- بترول
793 794	7,723	102 783		-غازوال خالي من الكبريت
2 534 606	8,373	302 712		- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
2 999				-غازوال CPC
7 147 212		899 660		المجموع

2-1-5 إيرادات النقل عبر الاناسب الفرعية

إيرادات النقل عبر الأنسب	سعر	الكميات المنقولة	
30/06/2019	المتنر المكعب	30/06/2019	
147 310	0,300	491 033	- الغازوال
940	0,300	3 132	- بتروول
30 835	0,300	102 783	-غازوال خالي من الكبريت
90 814	0,300	302 712	- البنزين الرفيع الخالي من الرصاص
269 898		899 660	المجموع

3-1-5 إيرادات أنبوب نقل وقود الطائرات

يحتوي هذا الفصل على إيرادات نقل وقود الطائرات من رادس إلى مطار تونس قرطاج لكل من شركة طوطال و الشركة الوطنية لتوزيع البترول.

إيرادات النقل عبر الأنسب	سعر	الكميات المنقولة	
30/06/2019	المتنر المكعب	30/06/2019	
627 000	7,400	84 730	- الكميات المنقولة من 1 جانفي إلى 30 جوان 2019
627 000		84 730	

4-1-5 إيرادات التخزين

تتأني إيرادات التخزين من عملية تخزين الغازول في الأنبوب خارج فترات الضخ وقد تم الإتفاق مع الحرفاء على سعر 2.066 ديناراً لتخزين المتنر المكعب الواحد. هذا ويقع فوتره هذه الإيرادات شهريا عليهم على حسب الكميات المنقولة للسنة الفارطة.

- إيرادات التخزين الى غاية 30 جوان 2019

إيرادات التخزين	سعر	طاقة التخزين	
30/06/2019	المتنر المكعب	30/06/2019	
48 213	2,066	23 336	

2-5 - إيرادات الاستغلال الأخرى

بلغ رصيد إيرادات الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2019 ما قدره **24 243** ديناراً مقابل **585 391** ديناراً في موفى جوان 2018 وهو مفصل كالاتي :

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
323 288	585 211	-	- أرباح صافية ناتجة عن وضعية التلتير
-	-	24 243	- استرجاع المدخرات
530	180	-	- بيع المناقصات
323 818	585 391	24 243	المجموع

3-5 مشتريات التمويبات المستهلكة

31/12/2018	30/06/2018	30/06/2019	
54 379	24 262	27 920	- مشتريات مخزنة
(9 863)	(7 331)	(11 269)	- تغير المخزونات
768 243	343 185	414 149	- مشتريات الطاقة
101 787	56 869	53 595	- مشتريات المحروقات

54 023	22 007	29 732						- مشتريات الكهرباء
11 306	5 079	3 850						- مشتريات الماء
34 369	11 220	7 957						- مشتريات أدوات مكتبية
205	74	69						- مشتريات اخرى
1 014 449	455 365	526 003						
4-5 أعباء الأعوان								
بلغت أعباء الأعوان في 30 جوان 2019 ما قدره 2 375 878 ديناراً مقابل 2 424 891 ديناراً في 30 جوان 2018 أي بتغيير سلبي يقدر								
بـ 49 013 ديناراً وهو مفصل كالآتي :								
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>						
3 545 550	1 782 957	1 745 880						- أجور
839 670	386 446	346 466						- أعباء اجتماعية CNSS
72 282	27 357	24 305						- أعباء اجتماعية CAVIS
443 154	205 734	164 088						- التأمين الجماعي
6 877	6 877	28 265						- أعباء مرتبطة بتغيير محاسبي
24 508	15 520	66 874						- أعباء أعوان أخرى
4 932 041	2 424 891	2 375 878						المجموع
5-5 - مخصصات الإستهلاكات والمدخرات								
بلغ رصيد مخصصات الإستهلاكات والمدخرات في موفى جوان 2019 ما قدره 804 523 ديناراً مقابل 923 069 ديناراً في موفى								
جوان 2018 وهو مفصل كالآتي :								
<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>						
1 381 472	734 909	645 695						- مخصصات إستهلاكات الأصول المادية
459 773	184 651	154 702						- مخصصات لمدخرات إستهلاكات حق الإرتفاق و النزاعات
7 018	3 509	4 014						- مخصصات إستهلاكات الأصول الغير المادية
-	-	112						- مخصصات للإستهلاكات مرتبطة بتعديلات محاسبية
27 033	-	-						- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول ثابتة
74 111	-	-						- مخصصات لمدخرات الإنخفاض في أصول الجارية الاخرى
1 949 407	923 069	804 523						المجموع

6-5 أعباء الإستغلال الأخرى

بلغ رصيد أعباء الإستغلال الأخرى في موفى جوان 2019 ما قدره **1 187 626** ديناراً مقابل **564 726** ديناراً في موفى جوان 2018 وهو مفصل كالاتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
130 607	65 284	51 498	- أناوات لإستغلال أصول ثابتة مادية
116 813	48 720	91 425	- صيانة وإصلاح
181 113	90 077	74 682	- أقساط تأمين
215 462	98 230	71 458	- دراسات وبحوث وخدمات خارجية متنوعة
108 781	34 340	35 975	- حلقات التكوين للاعوان
129 915	96 147	49 674	- مرتبات الوسطاء وأتعاب
57 049	14 956	19 179	- إشهار ونشريات وعلاقات
93 033	48 341	83 565	- نقل المواد، رحلات وتنقلات الأعوان
46 831	22 854	23 102	- نفقات بريدية ونفقات الإتصالات اللاسلكية
8 065	3 194	4 551	- خدمات بنكية وخدمات مماثلة
221 531	89 647	92 211	- ضرائب وأداءات ودفوعات مماثلة
37 500	18 750	16 500	- أعباء مختلفة عادية
11 941	2 249	4 123	- أعباء أخرى مرتبطة بتغير محاسبي
-	-	648 044	1-6-5 - خسائر ناتجة عن وضعية التلتير
(103 213)	(68 063)	(78 361)	- تحويلات الأعباء
1 255 428	564 726	1 187 626	المجموع

1-6-5 خسائر ناتجة عن وضعية التلتير

تمثل هذه الفوارق قيمة كميات المواد البترولية المسلمة من طرف شركة سوتراييل إلى حرفائها زيادة أو نقصان على الكميات المطلوبة من الشركة التونسية لصناعة التكرير وذلك بالإعتماد على الكميات الموجودة في حاويات التخزين للمواد الممزوجة.

<u>30/06/2019</u>	
(340 862)	- الحساب الجاري الشركة الوطنية لتوزيع البترول
83 221	- الحساب الجاري لشركة طوطال
(121 692)	- الحساب الجاري لشركة ستار أويل
(491 939)	- الحساب الجاري أولا انرجي
223 228	- الحساب الجاري لشركة فيفو انرجي
(648 044)	المجموع

7-5 أعباء مالية صافية

بلغ رصيد الأعباء المالية الصافية في موفى شهر جوان 2019 ما قدره **1 299** ديناراً مقابل **36 416** ديناراً في موفى شهر جوان 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
(79 936)	(36 823)	(10 299)	- خسائر ناتجة عن الصرف
2 044	812	9 477	- أرباح ناتجة عن الصرف
(1 163)	(405)	(477)	- اعباء مالية اخرى
(79 055)	(36 416)	(1 299)	المجموع

8-5 إيرادات التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات في موفى شهر جوان 2019 ما قدره **1 979 597** ديناراً مقابل **1 125 449** ديناراً في موفى شهر جوان 2018 وهي مفصلة كالآتي :

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
2 538 748	1 125 387	1 979 597	- فوائد ناتجة عن سندات الخزينة والأصول الثابتة المالية
62	62	-	- حصص الأرباح لأسهم الشركة الوطنية لتوزيع البترول
4 800	-	-	- حصص الأرباح لأسهم المنطقة الحرة بجرجيس
2 543 610	1 125 449	1 979 597	المجموع

9-5 الأرباح العادية الأخرى

<u>31/12/2018</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2019</u>	
249 600	125 058	130 667	- مداخيل المباني غير المخصصة لأنشطة مهنية
29 155	1 191	6 920	- مرابيح عادية مرتبطة بتعديل محاسبي
-	-	-	- بيع سيارة
25 243	853	1 245	- أرباح مختلفة أخرى
303 998	127 102	138 832	المجموع

10-5 الخسائر العادية الأخرى

		<u>30/06/2019</u>	
		57 806	- المساهمة الاجتماعية التضامنية
		2	- الخسائر العادية الأخرى
		57 808	المجموع

بلغت المساهمة الاجتماعية التضامنية لفائدة الصناديق الاجتماعية 57 806 ديناراً في موفى جوان 2019 والتي وقع إحداثها بموجب الفصل عدد 53 من القانون عدد 66 لسنة 2017 المتعلق بقانون المالية لسنة 2018.

**مثال الأرصدة الوسيطة للتصرف
السداسية الأولى لسنة 2019**

(المبالغ بالدينار)

30/06/2018	30/06/2019			الأعباء		الإيرادات
					8 092 323	مداخيل وغيرها من إيرادات الإستغلال
			-259 601	خروج السلع من المخزون	-	إنتاج مخزون
8 677 424	8 351 924	الإنتاج	-259 601	المجموع	8 092 323	المجموع
			15 766	شراءات مستهلكة	8 351 924	الإنتاج
8 660 494	8 336 158	الهامش على تكلفة المواد	15 766	المجموع	8 351 924	المجموع
			1 681 792	أعباء خارجية أخرى	8 336 158	الهامش على تكلفة المواد
					24 243	إرادات إستغلال أخرى
8 265 646	6 678 609	القيمة المضافة الخام	1 681 792	المجموع	8 360 401	المجموع
			94 433	ضرائب وأداءات	6 678 609	القيمة المضافة الخام
			2 375 878	أعباء الأعوان		
5 749 770	4 208 298	زائد الإستغلال الخام	2 470 311	المجموع	6 678 609	المجموع
					4 208 298	زائد الإستغلال الخام
			804 523	مخصصات الإستهلاك والمدخرات العادية	138 832	الأرباح العادية الأخرى
			57 808	أعباء عادية الأخرى	1 979 597	إيرادات التوظيفات
			1 299	أعباء مالية	78 362	تحويلات الأعباء
			2 023 231	الأداء على الأرباح		
3 894 151	3 518 228	نتيجة الأنشطة العادية	2 886 861	المجموع	6 405 089	المجموع
					3 518 228	النتيجة الإيجابية للأنشطة العادية
						إنعكاسات إيجابية للتعديلات المحاسبية
3 894 151	3 518 228	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	3 518 228	المجموع	3 518 228	المجموع

جدول مخصصات الإستهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة المادية الى غاية 30 جوان 2019

(المبالغ بالدينار)

القيمة المحاسبية الصافية		الإستهلاكات و المدخرات				القيمة الخام				
30 جوان 2019	31 ديسمبر 2018	30 جوان 2019	نسوبات	30 جوان 2019	31 ديسمبر 2018	30 جوان 2019	تفويت أو اصلاحات	إقتناءات	31 ديسمبر 2018	
625 640	625 640					625 640			625 640	أراضي
6 157 134	6 618 349	29 287 476	67 639	488 403	28 866 712	35 444 610	67 639	27 188	35 485 061	بنايات
975 524	688 623	3 412 235		93 919	3 318 316	4 387 759		380 820	4 006 939	تجهيزات فنية وأجهزة ومعدات صناعية
151 465	186 931	1 241 095		35 466	1 205 629	1 392 560			1 392 560	معدات نقل
186 355	195 583	690 795	112	23 811	666 872	877 150		14 695	862 455	معدات مكتبية
38 228	29 723	370 151		4 096	366 055	408 379		12 601	395 778	تجهيزات عامة وعمليات ترتيب وتهيئة مختلطة
2 095	2 095					2 095			2 095	أوعية ووسائل لفّ قابلة للإسترجاع
8 136 441	8 346 944	35 001 752	67 751	645 695	34 423 584	43 138 193	67 639	435 304	42 770 528	مجموع الأصول الثابتة المادية
55 619	18 397	2 324 500			2 324 500	2 380 119	444 482	481 704	2 342 897	أصول ثابتة في طور الإنشاء
8 192 060	8 365 341	37 326 252	67 751	645 695	36 748 084	45 518 312	512 121	917 008	45 113 425	المجموع

جدول تغيير الأموال الذاتية

(المبالغ بالدينار)

المجموع	النتائج المؤجل	النتيجة المحاسبية	الصندوق الإجتماعي	الإحتياطات الخاص لإعادة التقييم	الإحتياطات الإستثنائية	الإحتياطات القانونية	رأس المال الإجتماعي	
42 203 271	11 102 833	7 103 434	988 916	139 510	160 205	2 017 373	20 691 000	المجموع في 31 ديسمبر 2018
0	7 051 708	(7 103 434)				51 727		توزيع نتيجة 2018
	(0)							الترفيغ في رأس المال
(3 931 290)	(3 931 290)							حصص الأرباح
0	(550 000)		550 000					توزيع على الصندوق الإجتماعي
17 670			17 670					إيرادات الصندوق الإجتماعي
(145 139)			(145 139)					إستعمالات الصندوق الإجتماعي
3 518 228		3 518 228						النتيجة في 30 جوان 2019
41 662 740	13 673 251	3 518 228	1 411 447	139 510	160 205	2 069 100	20 691 000	المجموع في 30 جوان 2019
تبلغ قيمة النتيجة الصافية بالنسبة للسهم الواحد ما قدره 0.850 ديناراً								

جدول إحتساب الضريبة المستوجبة
السداسي الاول لسنة 2019
 (المبالغ بالدينار)

البيانات	للإرجاع	للطرح	النتيجة
النتيجة الصافية للسنة المحاسبية			3 518 228
للإرجاع	2 645 405		
الأداءات على الأرباح الأعوان - أعباء عطل خالصة الى 30 جوان 2019 أعباء للإرجاع مدّخرات المخاطر و الأعباء خسائر صرف المساهمة الاجتماعية للتظامن	2 023 231 376 338 32 671 154 702 657 57 806		
للطرح		382 974	
الأعوان - أعباء عطل خالصة 2018 استرجاع مدّخرات أرباح الصرف		349 311 24 243 9 420	
الربح الجبائي قبل الطرح			5 780 659
طرح بعنوان الإستثمار			
الربح الصافي الخاضع للضريبة			5 780 659
الأداءات على الأرباح المساهمة الاجتماعية للتظامن الأقساط الإحتياطية المدفوعة الخصم من المورد		2 023 231 57 806 (1 262 273) (779)	
الأداء المستوجب بعنوان السداسي الاول لسنة 2019			817 985

شركة النقل بواسطة الأنابيب
تقرير المراجعة المحدودة لمراقب الحسابات
للفترة المحاسبية المختومة في 30 جوان 2019

حضرات السيدات والسادة المساهمين في
س مال شركة النقل بواسطة الأنابيب

تقدمة

فيذا المهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 14 جوان 2019، و عملا بأحكام فصل 21 مكرر من القانون عدد 117 لسنة 1994 المتعلق بتنظيم السوق المالية، قمنا بمراجعة محدودة للقوائم المالية وسيطة لشركة النقل بواسطة الأنابيب المرفقة لهذا التقرير، والتي تتكون من الموازنة كما في 30 جوان 2019 قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ بالإضافة إلى إيضاحات حول القوائم المالية نتوي على ملخص للسياسات المحاسبية الهامة و بيانات تفسيرية أخرى.

تبرز هذه القوائم المالية الوسيطة في تاريخ ختم الفترة المحاسبية الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2019 مجموع أصول باقي قدره 56 849 199 دينار وأموال ذاتية قبل التخصيص قدرها 41 662 740 دينار بما في ذلك نتيجة صافية إيجابية لغ 3 518 228 دينار.

الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية الوسيطة بصورة عادلة وفقا للمعايير المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية. تمثل مسؤوليتنا في إبداء إستنتاج بشأن هذه القوائم المالية الوسيطة بناء على مراجعتنا المحدودة لها.

لاق المراجعة المحدودة

د قمنا بالمراجعة وفقا للمعيار الدولي الخاص بمهام المراجعة 2410 (ISRE 2410): "المراجعة المحدودة للمعلومات المالية بسيطة المنفذة من طرف المدقق المستقل للمنشأة". و تتمثل أعمال المراجعة المحدودة بالأساس في القيام باستفسارات بشكل ساسي من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية و المحاسبية، و تطبيق إجراءات تحليلية و غيرها من إجراءات المراجعة. نطاق المراجعة المحدودة أقل بكثير من نطاق التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، بالتالي لا يمكننا من الحصول على التأكيد الذي يجعلنا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها من خلال أعمال تدقيق. و عليه، فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا.

ستنتاج

تنادا إلى ما قمنا به من أعمال المراجعة المحدودة، فإنه لم يتبادر إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن القوائم المالية الوسيطة فقة لهذا التقرير. لا تعكس صورة صادقة، في كل النواحي الجوهرية، للوضعية المالية لشركة النقل بواسطة الأنابيب كما هي 30 جوان 2019 و لنتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية لفترة الستة أشهر المنتهية في نفس التاريخ، طبقا للمبادئ المحاسبية فف عليها عموما بالبلاد التونسية.

نقرة ملاحظة

ون التأثير على رأينا الذي أديناه سالفًا، فإننا نود لفت انتباهكم إلى أنه في إطار عملية تحديد قيمة التعويضات الناتجة من عقود حق الإرتفاق المبرمة مع مالكي الأراضي الواقعة على رسم مسار أنبوب نقل المواد البتروليّة الممتدّ من محطة تكرير لفظ ببتزرت إلى مركز الإيداع والخزن الكائن برادس تلقت شركة النقل بواسطة الأنابيب بتاريخ 6 مارس 2015، تقرير الإدارة لعامة للاختبارات التابعة لوزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية حول تقدير قيمة هذه التعويضات و التي وقع تحديدها بمبلغ دره 6 188 062 دينار.

لا أن مجلس إدارة الشركة قرر خلال جلسة العمل المنعقدة بتاريخ 24 أوت 2017 :

- مواصلة تعليق تحديد قيمة التعويضات بالتراضي الناتجة عن عقود حق الإرتفاق (المقررة بجلسة 7 أفريل 2016) بالنسبة للأراضي ذات الصبغة العمرانية و ترك الأمر للقضاء فيما يتعلق بتحديد قيمة التعويضات،
- بالنسبة للأراضي ذات الصبغة الفلاحية، إستئناف إجراءات تسوية وضعيتها و الاتفاق مع مالكيها باعتماد الأثمان المقدمة بتقرير الإدارة العامة للاختبارات.

في إنتظار إنتهاء عمليات التجديد و إمضاء ملاحق عقود الارتفاق، و تحديد القيمة النهائية للتعويضات التي سيقع صرفها إدماجها ضمن القيمة المحاسبية لأنبوب نقل المحروقات، قررت الشركة مبدئيا و تطبيقا لمبدئ الحذر في إعداد القوائم المالية، اعتماد قيمة التعويضات المقدرة من طرف وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية بتقريرها المذكور أعلاه كقاعدة أولية لاحتساب لإستهلاك التدريجي للمنافع الاقتصادية المتعلقة باستغلال حق عبور الأنبوب و التي بلغت خلال السداسي الأولى لسنة 2019، بلغ 154 702 دينار أي بقيمة إجمالية متراكمة إلى حدود 30 جوان 2019 تقدر بـ 2 088 470 دينار.

ونس، في 27 أوت 2019

بن الشركة الإنتمانية للخبرة في المحاسبة

حمد بن أحمد
حمد بن أحمد



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Attijari Bank

Siège Social : 24, rue Hédi Karray – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

Attijari Bank, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Nouredine HAJJI et Mr Mohamed LOUZIR.

BILAN Attijari Bank ARRETE AU 30 JUIN 2019 (UNITE : en milliers de Dinars)

ACTIF	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	1 296 786	841 987	1 311 535
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	468 743	458 853	433 328
AC3- Créances sur la clientèle	3	5 757 757	5 689 846	5 440 168
AC4- Portefeuille titres commercial	4	103 724	407 630	150 329
AC5- Portefeuille d'investissement	5	955 337	627 376	803 559
AC6- Valeurs immobilisées	6	128 964	132 982	129 710
AC7- Autres actifs	7	325 110	328 073	299 939
TOTAL ACTIF		9 036 421	8 486 747	8 568 568
PASSIF				
PA1- Banque Centrale et CCP	8	947 603	816 612	741 773
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	64 353	27 027	26 512
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	10	6 995 804	6 661 797	6 760 762
PA4- Emprunts et ressources spéciales	11	193 955	154 978	215 345
PA5- Autres passifs	12	202 576	261 290	188 632
TOTAL PASSIF		8 404 291	7 921 704	7 933 024
CAPITAUX PROPRES	13			
CP1- Capital		203 710	203 710	203 710
CP2- Réserves		270 601	219 939	220 025
CP4- Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
CP5- Résultats reportés		68 033	63 232	63 232
CP6- Résultat net		86 140	74 516	144 931
TOTAL CAPITAUX PROPRES		632 130	565 043	635 544
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		9 036 421	8 486 747	8 568 568

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Attijari Bank

ARRETE AU 30 JUIN 2019

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Passifs éventuels	14			
HB1- Cautions, avals et autres garanties données		391 907	350 993	406 950
HB2- Crédits documentaires		252 262	411 762	369 236
HB3- Actifs donnés en garantie		378 000	409 000	212 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		1 022 169	1 171 755	988 186
Engagements donnés	15			
HB4- Engagements de financement donnés		234 341	229 088	218 799
HB5- Engagements sur titres		38	38	38
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		234 379	229 126	218 837
Engagements reçus	16			
HB6- Engagements de financement reçus		65 492	0	68 579
HB7- Garanties reçues		2 187 175	2 625 542	2 227 309
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		2 252 667	2 625 542	2 295 888

ETAT DE RESULTAT
Attijari Bank
PERIODE DU 01 JANVIER 2019 AU 30 JUIN 2019
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Not e	30/06/2019	30/06/2018	Exercice 2018
Produits d'exploitation bancaire				
PR1- Intérêts et revenus assimilés	17	274 883	223 059	483 435
PR2- Commissions (en produits)	18	59 047	55 352	114 085
PR3- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	36 663	45 631	88 751
PR4- Revenus du portefeuille d'investissement	20	29 070	20 893	40 114
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		399 663	344 935	726 385
Charges d'exploitation bancaire				
CH1- Intérêts encourus et charges assimilées	21	(159 908)	(128 892)	(281 990)
CH2- Commissions encourues		(3 839)	(2 784)	(7 982)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(163 747)	(131 676)	(289 972)
PRODUIT NET BANCAIRE		235 916	213 259	436 413
PR5\CH4- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	22	(10 392)	(3 532)	(34 852)
PR6\CH5- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	23	(1 140)	(815)	(503)
PR7- Autres produits d'exploitation		5 332	4 388	8 453
CH6- Frais de personnel	24	(71 356)	(64 561)	(130 511)
CH7- Charges générales d'exploitation	25	(35 633)	(31 841)	(62 523)
CH8- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(5 824)	(5 866)	(11 861)
RESULTAT D'EXPLOITATION		116 903	111 032	204 616
PR8\CH9- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires	26	(141)	(52)	530
CH11- Impôt sur les bénéfices		(30 622)	(32 724)	(54 039)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		86 140	78 256	151 107
PR9\CH10- Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires	27	0	(3 740)	(6 176)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		86 140	74 516	144 931
Résultat net après modifications comptables		86 140	74 516	144 931

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Attijari Bank
PERIODE DU 01 JANVIER 2019 AU 30 JUIN 2019
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	Exercice 2018
Activités d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		350 826	313 616	692 202
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(167 717)	(141 571)	(281 535)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		4 384	(42 992)	(22 638)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(313 222)	(481 671)	(280 805)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		237 816	655 764	750 452
Titres de placement		50 247	17 441	274 394
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(83 501)	(69 283)	(150 138)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(28 095)	31 120	(36 539)
Impôt sur les bénéfices		(30 622)	(32 724)	(54 039)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		20 116	249 700	891 354
Activités d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		33 865	25 136	32 279
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(157 713)	(45 001)	(208 795)
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(5 063)	(4 896)	(7 618)
Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement		(128 911)	(24 761)	(184 134)
Activités de financement				
Emission d'emprunts		0	0	0
Remboursement d'emprunts		(21 686)	(28 828)	(40 828)
Augmentation / diminution ressources spéciales		1 107	4 436	75 454
Dividendes et autres distributions		(89 632)	(47 698)	(47 698)
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement		(110 211)	(72 090)	(13 072)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(219 006)	152 849	694 148
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		813 114	118 848	118 966
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	28	594 108	271 697	813 114

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES AU 30 juin 2019 :

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari Bank arrêtés au 30 juin 2019 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2019 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au 31/12/2018.

Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : 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.

Classe 2 : Actifs incertains

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

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;

- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et 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 paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : 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 B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au-delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

Les provisions collectives

Conformément à la circulaire aux banques BCT N°91 -24 du 17 décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la banque a constitué au titre du premier semestre 2019 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2- 3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2019 avec celui de 2018.

Ce facteur scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.

- L'application des taux de provision qui correspondent aux taux les plus élevés entre les taux minimums prévus par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité et les taux de provision historiques de la banque :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agriculture	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	60

Les dotations aux provisions complémentaires comptabilisées relatives au premier semestre 2019 à ce titre s'élèvent à 765 KDT amenant le total des provisions collectives à 31 196 KDT.

Les provisions additionnelles

Selon les dispositions de la circulaire BCT 2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales 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 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêt des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4

L'application de cette circulaire a fait dégager un stock de provision de 66 414 KDT au 30/06/2019 dont une dotation additionnelle nette de 3 613 KDT au titre du premier semestre 2019.

3/ Classification et évaluation des titres

3-1/ Règles de classification des titres :

❖ Portefeuille titres commercial :

➤ Titres de transaction :

Il s'agit des titres à revenu fixe ou variable, négociables sur un marché liquide et détenus en vue de leur revente dans un avenir proche.

➤ Titres de placement :

Il s'agit des titres qui ne répondent ni aux critères retenus pour les titres de transaction, ni à ceux retenus pour les titres d'investissement ni encore à ceux retenus pour les titres de participation ou pour les parts dans les entreprises associées, co-entreprises ou entreprises liées.

❖ Portefeuille d'investissement :

➤ Titres d'investissement :

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

➤ Titres de participation : Sont classés parmi les titres de participation :

1. Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que l'établissement bancaire n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.
2. Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

➤ Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées : Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

3-2/ Règles d'évaluation des titres :

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.
- Titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Titres d'investissement : A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui *ne* sont pas constatées. Les moins-values latentes ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :
 - Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

3-3/ Règles de comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres :

- Les dividendes sur les titres détenus sont comptabilisés en produits dès le moment où le droit au dividende est établi.
- Les intérêts sur les titres sont comptabilisés selon le principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts des obligations et des bons courus à la date de clôture constituent des produits à recevoir à comptabiliser en produits.

4/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel informatique	15%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,30%

Le siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

- Gros œuvres	2%
- Installation fixe	5%
- Aménagement	7%

5/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux. Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

6/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés.

7/ Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués des fonds pour la valeur nominale.

8/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux-ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

9/ Comptabilisation des provisions pour engagements de retraite

La banque comptabilise des provisions pour passif au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

Au 30/06/2019, les engagements post-emploi ont été évalués à 13 793 KDT. La dotation du premier semestre 2019 est de l'ordre de 699 KDT.

10/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

11/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2019 sont déduits du résultat.

12/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2019. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2019 sont rajoutées au résultat.

13/ Règles de réévaluation et de constatation des résultats de change :

Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur au 30/06/2019.

Les charges et les produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte.

Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat du premier semestre 2019.

14/ Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 juin 2019, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2018 que celles relatives à l'année 2019.

NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2019 un solde débiteur de 1 296 786 KDT contre 841 987 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 454 799 KDT.

<u>DESIGNATION</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Caisse Dinars	59 829	60 352	76 635
Caisse Devises	20 037	16 804	14 831
Avoirs auprès des transporteurs de fonds	12 504	6 687	9 226
Banque Centrale comptes ordinaires	858 802	517 865	340 015
Placements auprès de la banque centrale	345 102	239 820	870 855
Créances rattachées	174	119	51
Centres de chèques postaux et TGT	495	414	79
Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT (*)	(157)	(74)	(157)
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 296 786	841 987	1 311 535

(*) Il s'agit d'une provision constatée sur les écarts entre les situations comptables et les situations physiques des transporteurs de fonds ainsi que sur les anciens suspens de rapprochement des comptes BCT.

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde de 468 743 KDT au 30 juin 2019 contre 458 853 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 9 890 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances sur les banques non résidentes	307 669	272 765	204 962
Créances sur les établissements financiers	160 672	185 419	165 056
Créances sur les banques résidentes	0	0	63 000
Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers	765	669	673
Provisions sur les établissements bancaires et financiers	(363)	0	(363)
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	468 743	458 853	433 328

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2019 un solde de 5 757 757 KDT contre 5 689 846 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 67 911 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 96 771 KDT au 30 juin 2019 contre 92 372 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 67 911 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes débiteurs			
Comptes débiteurs de la clientèle	313 842	281 817	243 272
Créances rattachées	11 416	9 542	10 119
Total comptes débiteurs	325 258	291 359	253 391
Autres concours à la clientèle			
Portefeuille crédits	5 300 562	5 291 827	5 059 428
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	16 428	23 849	33 683
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	63 042	80 666	70 156
Impayés	109 334	39 273	91 375
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	305 035	284 626	300 206
Provisions pour créances douteuses (*)	(319 127)	(277 749)	(308 905)
Agios réservés (**)	(96 771)	(92 372)	(90 330)
Créances rattachées	36 199	36 750	16 466
Total autres concours à la clientèle	5 414 702	5 386 870	5 172 079
Crédits sur ressources spéciales	17 797	11 617	14 698
Total créances sur la clientèle	5 757 757	5 689 846	5 440 168

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provisions sur les créances au 31/12/2018	308 905
Dotations aux provisions sur opérations avec la clientèle	9 164
Reprise de provisions sur opérations avec la clientèle	(3 321)

Dotation aux provisions collectives	765
Dotation aux provisions additionnelles	4 092
Reprise de provisions additionnelles	(478)
Provisions sur les créances au 30/06/2019	319 127

Le montant des créances sur la clientèle (Bilan et Hors Bilan) exprimé en KDT au 30/06/2019 pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice s'élève à 478 357 KDT.

Le montant des revenus qui ne sont pas constatés parmi les produits s'élève à 96 771 KDT au 30 juin 2019 contre 90 330 KDT au 31 décembre 2018.

(**) La variation des agios réservés exprimés en KDT se présente comme suit :

Agios réservés au 31/12/2018	90 330
Réservation d'agios	9 954
Reprises d'agios réservés	(3 513)
Total des agios réservés au 30/06/2019	96 771

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 103 724 KDT au 30 juin 2019 contre 407 630 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 303 906 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Titres de transaction			
- Bons de trésor	0	16 401	14 165
- Actions cotées	1 628	1 551	1 982
- SICAV	432	766	302
- Créances rattachées	0	701	338
Titres de placement			
- Bons de trésor	88 305	366 836	120 032
- Autres titres de placement	12 462	12 462	12 462
- Créances rattachées	1 706	10 489	4 106
- Provisions sur placements	(809)	(1 576)	(3 058)
Total portefeuille titres commercial	103 724	407 630	150 329

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 955 337 KDT au 30 juin 2019 contre 627 376 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 327 961 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Titres d'investissement			
BTA Investissement	729 857	453 205	617 458
Obligations	17 378	22 464	22 064
Créances rattachées	14 308	9 812	24 809
Provisions sur BTA Investissement	(74)	(86)	(74)
Total titres d'investissement	761 469	485 395	664 257
Titres de participations			
Titres de participations libérés	62 296	62 296	62 296
Provisions pour dépréciation titres de participation	(7 411)	(6 986)	(7 520)
Placements SICAR	135 254	85 314	85 254
Provisions sur placements SICAR	(4 238)	(3 824)	(2 989)
Créances rattachées	7 967	5 181	2 261
Total titres de participations	193 868	141 981	139 302
Total portefeuille d'investissement	955 337	627 376	803 559

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde net de 128 964 KDT au 30 juin 2019 contre 132 982 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 4 018 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/2018	Acquisition	Cession / Régularisation/Mise en rebus	Valeur brute au 30/06/2019	Amort. et Prov au 31/12/2018	Dotation	Régularisation	Amort. et Prov au 30/06/2019	Valeur nette au 30/06/2019
Immobilisation incorporelle	50 822	1 640	-	52 462	(46 971)	(1 043)	-	(48 015)	4 448
Logiciels de Base	50 822	1 640	-	52 462	(46 971)	(1 043)	-	(48 014)	4 448
Immobilisation corporelle	234 691	3 445	(320)	237 816	(108 832)	(4 781)	305	(113 301)	124 516
Constructions	104 478	-	-	104 478	(37 304)	(1 848)	-	(39 152)	65 326
Terrains	5 560	-	-	5 560	-	-	-	-	5 560
Matériel Roulant	1 750	326	(71)	2 005	(1 202)	(108)	71	(1 239)	766
Matériel & Mobilier	10 643	420	(20)	11 044	(6 304)	(365)	17	(6 652)	4 392
Matériel Informatique	28 420	969	(202)	29 187	(21 865)	(1 032)	201	(22 695)	6 492
Agencement Aménagement Installation	54 453	1 427	(27)	55 852	(42 083)	(1 428)	7	(43 504)	12 349
Immobilisations hors exploitation	28 607	-	-	28 607	(74)	-	15	(59)	28 548
Immobilisation en cours	780	303	-	1 083	-	-	-	-	1 083
Total valeurs immobilisées	285 513	5 085	(320)	290 278	(155 803)	(5 824)	305	(161 316)	128 964

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 325 110 KDT au 30 juin 2019 contre 328 073 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 2 963 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Crédits directs et avances au personnel	270 825	255 159	265 160
Débit à régulariser et divers	29 156	49 155	16 653
Charges payées ou comptabilisées d'avance	11 681	9 918	5 152
Prêts sur fonds social	7 910	7 454	7 149
Créances prises en charge par l'Etat	4 400	5 134	4 400
Débiteurs divers	2 075	1 399	2 823
Dépôts et cautionnements	4 436	3 748	3 845
Provisions sur autres actifs	(5 373)	(3 894)	(5 243)
Total autres actifs	325 110	328 073	299 939

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 947 603 KDT au 30 juin 2019 contre un solde de 816 612 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 130 991 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Appel d'offre	866 000	688 000	740 000
Facilité de prêts	80 000	128 000	0
Dettes rattachées Banque Centrale et CCP passif	1 603	612	1 773
Total Banque centrale et CCP passif	947 603	816 612	741 773

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2019 à 64 353 KDT contre 27 027 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 37 326 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques non résidentes	9 092	14 425	17 654
Etablissements financiers	22 227	11 325	3 223
Banques résidentes	33 009	1 259	5 611
Dettes rattachées	25	18	24
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	64 353	27 027	26 512

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2019 un solde de 6 995 804 KDT contre 6 661 797 KDT au 30 juin 2018 enregistrant une augmentation de 334 007 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts à vue	3 250 854	2 949 799	3 123 070
Comptes d'épargne	2 241 381	2 139 640	2 201 054
Bons de caisse	531 990	498 284	517 515
Comptes à terme	369 006	324 103	335 159
Autres sommes dues à la clientèle	315 312	509 562	298 443
Autres produits financiers	126 323	116 856	129 809
Certificats de dépôts	142 500	106 500	134 500
Dettes rattachées	18 438	17 053	21 212
Total dépôts et avoirs de la clientèle	6 995 804	6 661 797	6 760 762

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2019 un solde de 193 955 KDT contre 154 978 KDT au 30 juin 2018 soit une augmentation de 38 977 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunt obligataire (*)	99 408	133 094	121 094
Ressources spéciales	91 355	19 229	90 248
Dettes rattachées	3 192	2 655	4 003
Total emprunts et ressources spéciales	193 955	154 978	215 345

(*) Les emprunts obligataires émis par la banque se détaillent comme suit :

Dénomination de l'emprunt	Date d'émission	Durée	Taux d'intérêt	Montant (KDT)	Encours au 30/06/2019 (KDT)
"Attijari bank subordonné 2015"	12/10/2015	A : 5 ans	7,40% et/ou TMM+1,95%	60 000	13 220
		B : 7 ans	7,50% et/ou TMM+2,10%		21 560
"Emprunt Subordonné privé 2016"	29/06/2016	5 ans	7,40%	60 000	24 000
"Emprunt Subordonné 2017"	31/05/2017	A : 5 ans	7,40% et/ou TMM+1,9%	60 000	29 059
		B : 7 ans	7,5% et/ou TMM+2,10%		11 569
Total					99 408

Les mouvements sur les emprunts obligataires exprimés en KDT au cours du premier semestre 2018 se présentent comme suit :

DESIGNATION	Solde au 31/12/2018	Nouveaux emprunts en 2019	Remboursements en 2019	Solde au 30/06/2019
Emprunts à long terme	121 094	0	(21 686)	99 408
Emprunt Obligataire Subordonné 2015	34 780	0	0	34 780
Emprunt Subordonné Privé 2016	36 000	0	(12 000)	24 000
Emprunt Subordonné 2017	50 314	0	(9 686)	40 628
Total	121 094	0	(21 686)	99 408

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 202 576 KDT au 30 juin 2019 contre 261 290 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 58 714 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Crédit à régulariser et divers	38 291	116 341	34 357
Charges à payer	75 680	69 799	71 727
Impôts et taxes	25 128	32 241	29 871
Exigibles après encaissement	34 460	27 530	41 379
Créditeurs divers	27 436	9 562	9 771
Provisions pour risques et charges (*)	1 581	5 817	1 527
Total autres passifs	202 576	261 290	188 632

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 581	1 573	1 527
Autres provisions pour risque	0	4 244	0
Total provision pour risques et charges	1 581	5 817	1 527

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2019 à 203 710 KDT composé de 40 741 997 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libéré en totalité.

DESIGNATION		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légales	Autres réserves	Réserve à régime fisc particulier	Fonds social	Réserve spéciale de réinvestissement	Ecart de réévaluation	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31.12.18	203 710	103 473	19 875	1 793	399	14 485	80 000	3 646	63 232	144 931	635 544
Affectation résultat bénéficiaire 2018												
Réserves				498				50 000		4 801	(55 299)	0
Dividendes											(89 632)	(89 632)
Situation des capitaux propres après affectation		203 710	103 473	20 373	1 793	399	14 485	130 000	3 646	68 033	0	545 912
Mouvements sur le fonds social *							78					78
Résultat de la période											86 140	86 140
Situation des capitaux propres au	30.06.19	203 710	103 473	20 373	1 793	399	14 563	130 000	3 646	68 033	86 140	632 130

*Au 30/06/2019, la rubrique fonds social correspond en totalité à des utilisations remboursables.

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2019 un solde de 391 907 KDT contre 350 993 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 40 914 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 252 262 KDT au 30 juin 2019 contre 411 762 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 159 500 KDT.

Les actifs donnés en garantie s'élèvent à 378 000 KDT au 30 juin 2019 contre 409 000 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 31 000 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Cautions, avals et autres garanties données	391 907	350 993	406 950
Crédits documentaires	252 262	411 762	369 236
Actifs donnés en garantie	378 000	409 000	212 000
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	1 022 169	1 171 755	988 186

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 234 379 KDT au 30 juin 2019. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 38 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 234 341 KDT.

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des engagements de financement reçus et à des garanties reçues.

Les engagements de financement reçus s'élèvent à 65 492 KDT au 30 juin 2019 et correspondent à la partie non encore débloquée de l'emprunt subordonné obtenu de l'IFC (International Finance Corporation).

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Etablissements de crédits	65 492	0	68 579
Clientèle	0	0	0
Total engagements de financement reçus	65 492	0	68 579

Les garanties reçues s'élèvent à 2 187 175 KDT au 30 juin 2019 contre 2 625 542 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 438 367 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Etablissements de crédits	171 693	262 826	283 534
Clientèle	2 015 482	2 362 716	1 943 775
Total garanties reçues	2 187 175	2 625 542	2 227 309

NOTE SUR LES OPERATION DE CHANGE :

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30/06/2019 se présentent comme suit:

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Devises vendues au comptant à livrer	(40 473)	(127 474)	(127 579)
Devises achetées au comptant à recevoir	29 247	135 123	108 152
Total	(11 226)	7 649	(19 427)

Les opérations de change à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30/06/2019 se présentent comme suit:

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Devises vendues à terme à livrer	(392 674)	(203 327)	(134 812)
Devises achetées à terme à recevoir	223 174	264 984	401 293
Total	(169 500)	61 657	266 481

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 344 935 KDT au 30 juin 2018 à 399 663 KDT au 30 juin 2019 enregistrant, ainsi, une augmentation de 54 728 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés ;
- . Commissions en produits ;
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 274 883 KDT au 30 juin 2019 contre 223 059 KDT au 30 juin 2018 enregistrant, ainsi, une augmentation de 51 824 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	6 382	3 645	9 252
Opérations avec la clientèle	255 407	208 029	455 194
Autres intérêts et revenus assimilés	13 094	11 385	18 989
Total intérêts et revenus assimilés	274 883	223 059	483 435

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 59 047 KDT au 30 juin 2019 contre 55 352 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 3 695 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Commissions sur gestion de compte et autres services financiers	23 447	20 842	44 650
Commissions sur moyens de paiement	14 336	12 086	26 039
Commissions sur opérations crédits	13 431	15 534	29 179
Commission sur opérations internationales	6 888	6 041	12 526
Commissions sur autres opérations bancaires	945	849	1 691
Total commissions	59 047	55 352	114 085

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2019, un montant de 36 663 KDT contre 45 631 KDT au 30 juin 2018, soit une diminution de 8 968 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net sur titres de transaction	(231)	9	83

Gain net sur titres de placement	6 593	12 329	18 591
Gain net sur opérations de change	30 301	33 293	70 077
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	36 663	45 631	88 751

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 29 070 KDT au 30 juin 2019 contre 20 893 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 8 177 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Bons de trésor	21 703	14 407	32 566
Dividendes (*)	6 634	5 560	5 865
Intérêts sur obligations	684	861	1 597
Autre revenus	49	65	86
Total Revenus du portefeuille d'investissement	29 070	20 893	40 114

(*) Le détail des dividendes se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	404	1 976	2 206
Dividendes et revenus assimilés sur parts des entreprises associés et co-entreprises	108	267	267
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	6 122	3 317	3 392
Total Dividendes	6 634	5 560	5 865

* LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 131 676 KDT au 30 juin 2018 à 163 747 KDT au 30 juin 2019 enregistrant, ainsi, une augmentation de 32 071 KDT.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées ;
- . Commissions encourues ;

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2019 un solde de 159 908 KDT contre 128 892 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 31 016 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	35 897	24 140	53 375
Opérations avec la clientèle	105 480	89 366	195 586
Emprunts et ressources spéciales	4 571	5 726	10 673
Autres intérêts et charges	13 960	9 660	22 356
Total intérêts encourus et charges assimilées	159 908	128 892	281 990

NOTE 22 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2019 à (10 392) KDT contre (3 532) KDT au 30 juin 2018. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotation aux provisions sur créances douteuses	(14 021)	(10 271)	(49 171)
Reprise de provisions sur créances douteuses	3 799	7 080	14 596
Moins-value de cession des créances	-	-	(1 362)
Reprise de provisions et d'agios réservés sur cession des créances	-	-	1 375
Pertes sur créances couvertes par des provisions	-	-	(2 445)
Dotation aux provisions pour risques et charges	(269)	(492)	(2 312)
Reprise de provision pour risques et charges	99	151	4 467
Total dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif	(10 392)	(3 532)	(34 852)

NOTE 23 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2019 à (1 140) KDT contre (815) KDT au 30 juin 2018. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotation aux provisions sur titres de participation	(64)	(64)	(599)
Reprise de provisions sur titres de participation	173	77	78
Reprise de provisions sur BTA	0	0	12
Dotation aux provisions sur fonds géré	(1 249)	(828)	0
Reprise de provisions sur fonds géré	0	0	6
Total des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement	(1 140)	(815)	(503)

NOTE 24 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 71 356 KDT au 30 juin 2019 contre 64 561 KDT au 30 juin 2018 enregistrant, ainsi, une augmentation de 6 795 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Rémunération du personnel	53 300	48 323	98 443
Charges sociales	12 983	12 139	23 888
Autres charges liées au personnel	5 073	4 099	8 180
Total frais de personnel	71 356	64 561	130 511

NOTE 25 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 35 633 KDT au 30 juin 2019 contre 31 841 KDT au 30 juin 2018, soit une augmentation de 3 792 KDT.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Loyers et services extérieurs	14 672	13 146	27 218
Cotisation au fonds de garantie des dépôts bancaires	9 194	8 437	15 597
Autres	2 774	2 008	3 999
Frais postaux téléphone et lignes spécialisés	2 473	2 531	4 509
Annonces et insertions publicitaires	1 978	1 615	3 053
Missions réceptions	931	850	1 564
Impôts et taxes	928	770	1 663
Cotisation sociale de solidarité	875	935	1 544
Dons et cotisations	604	533	934
Fournitures de bureaux	469	424	860
Frais du conseil et d'assemblée	300	204	742

Documentation centrale	263	270	480
Frais d'actes et contentieux	98	58	223
Transport et déplacement	74	60	137
Total charges générales d'exploitation	35 633	31 841	62 523

NOTE 26 : Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2019 à (141) KDT contre (52) KDT au 30 juin 2018. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Plus ou moins-value de cession d'immobilisation	43	0	0
Autres gains ordinaires	302	336	1 122
Autres pertes ordinaires	(486)	(388)	(592)
Total solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(141)	(52)	530

NOTE 27: Solde en gain \ perte provenant des autres éléments extraordinaires

Cette rubrique enregistre la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat.

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Contribution conjoncturelle (*)	0	(3 740)	(6 176)
Total solde en gain / perte provenant des autres éléments extraordinaires	0	(3 740)	(6 176)

(*) Prévues par la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016, portant loi de finances pour l'année 2017 et la loi n°2017-66 du 18 décembre 2017, portant loi de finances pour l'année 2018.

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 28 :

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 813 114 KDT au 31 décembre 2018 à 594 108 KDT au 30 juin 2019 enregistrant une diminution de 219 006 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 20 116 KDT, des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de (128 911) KDT et des flux affectés aux activités de financement à hauteur de (110 211) KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 594 108 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2019	30/06/2018	EXERCICE 2018
Liquidités et équivalents de liquidités actif	1 604 437	1 114 706	1 579 602
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1 296 768	841 942	1 311 640
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	307 669	272 764	267 962

Liquidités et équivalents de liquidités passif	1 010 329	843 009	766 488
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	988 102	831 684	763 265
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	22 227	11 325	3 223
Liquidités et équivalents de liquidités	594 108	271 697	813 114

NOTE 30 : Évènements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 26/07/2019. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

A ce titre, aucun événement postérieur au 30/06/2019 qui nécessite une note ou une modification des comptes n'est parvenu.

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

Mesdames, messieurs les Actionnaires

De la Banque Attijari de Tunisie

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2019 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des 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. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **9 036 421 mille dinars** et un bénéfice net de la période s'élevant à **86 140 mille dinars**.

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.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et 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 Banque Attijari de Tunisie au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 27 Août 2019

Les Commissaires aux Comptes

AMC Ernst & Young

Noureddine Hajji

Cabinet MS Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

بلاغ الشركات

القوائم المالية الوسيطة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2019 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات محمد وسيم الحديجي و محمد لسعد البرجي.

الموازنة في 30 جوان 2019 (الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
1.3	18 443 643	1 704 861	5 383 964
السيولة و ما يعادلها			
مستحقات الإيجار المالي	270 637 942	275 311 917	277 462 048
عقود إيجار في طور الموافقة	5 960 562	7 132 700	4 247 677
المستحقات غير المدفوعة	12 830 162	11 635 419	9 953 800
الأرباح المعلقة	(951 992)	(723 286)	(665 587)
المخصصات	(7 811 677)	(7 702 524)	(7 006 242)
2.3	280 664 997	285 654 226	283 991 696
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار			
محفظة المساهمات	20 558 880	4 459 680	18 759 680
المخصصات	(30 000)	(30 000)	(30 000)
3.3	20 528 880	4 429 680	18 729 680
صافي محفظة المساهمات			
الأصول الثابتة المادية	5 660 087	5 624 044	5 669 696
تطرح الإستهلاكات	(2 810 633)	(2 495 862)	(2 642 656)
4.3	2 849 454	3 128 182	3 027 040
صافي الأصول الثابتة			
الأصول الثابتة غير المادية	310 103	294 042	255 641
تطرح الإستهلاكات	(246 893)	(183 990)	(213 292)
5.3	63 210	110 052	42 349
صافي الأصول الثابتة غير المادية			
6.3	3 946 423	7 010 793	1 217 820
الأصول جارية أخرى			
مجموع الأصول	326 496 607	302 037 794	312 392 549
التمويلات البنكية	214 199 373	211 905 249	208 332 700
تسبيقات على عمليات الإيجار	5 950 961	5 368 593	5 397 245
المزودون و الحسابات المتصلة بهم	22 729 339	10 081 200	20 029 482
الخصوم الجارية الأخرى	10 427 320	11 150 139	4 495 941
مجموع الخصوم	253 306 993	238 505 181	238 255 368
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
الإحتياطي	13 446 976	14 643 396	14 643 396
أسهم ذاتية	(2 711 814)	(2 711 814)	(2 711 814)
الأموال الذاتية الأخرى	18 234 152	11 128 673	18 133 990
نتائج مؤجلة	11 440 885	7 731 167	7 731 167
النتيجة	2 779 415	2 741 191	6 340 442
مجموع الأموال الذاتية	73 189 614	63 532 613	74 137 181
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	326 496 607	302 037 794	312 392 549

جدول التعهدات خارج الموازنة
في جوان 2019
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	
-	-	-	مجموع الخصوم المحتملة
-	-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
24 772 153	34 636 702	31 206 571	مجموع التعهدات الممنوحة
4 841 361	2 840 000	2 078 899	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
19 930 792	31 796 702	29 127 672	تعهدات على العمولات وعائدات الايجار
59 861 111	61 517 887	59 605 857	مجموع التعهدات المستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
59 861 111	61 517 887	59 605 857	العوائد المستحقة على العقود الجارية

قائمة النتائج
في 30 جوان 2019
(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
مداخيل الإيجار المالي	15 421 338	14 716 089	30 056 411
مداخيل الإيجار المالي الأخرى	1 384 831	745 759	1 575 564
التغير في المداخيل المعلقة	(286 405)	(91 163)	(110 351)
الأرباح على المساهمات	1 117 865	-	240 408
إجمالي الدخل من الإيجار المالي	17 637 629	15 370 685	31 762 032
أعباء مالية صافية	(10 451 210)	(7 673 157)	(16 945 149)
صافي الدخل من الإيجار المالي	7 186 419	7 697 528	14 816 883
أعباء الأعوان	(1 713 590)	(1 667 699)	(3 455 071)
أعباء الاستغلال الأخرى	(650 182)	(579 348)	(1 282 621)
صافي مخصصات المدخرات	(805 436)	(600 000)	(879 064)
مخصصات الاستهلاكات	(227 374)	(228 263)	(442 761)
مجموع أعباء الاستغلال	(3 396 582)	(3 075 310)	(6 059 517)
الأرباح العادية الأخرى	23 352	78 192	651 659
الخسائر العادية الأخرى	(41 249)	(3 597)	(80 942)
نتيجة الأنشطة العادية	3 771 940	4 696 813	9 328 083
الضريبة على الشركات	(992 525)	(1 711 169)	(2 681 216)
أعباء طارئة/استثنائية	-	(244 453)	(306 425)
النتيجة الصافية	2 779 415	2 741 191	6 340 442

جدول التدفقات النقدية
في 30 جوان 2019
(الوحدة: الدينار التونسي)

البيانات	الإيضاحات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
أنشطة الاستغلال				
مبالغ محصلة من الزبائن		82 611 294	77 036 973	159 566 929
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي		(51 592 889)	(86 869 378)	(135 818 498)
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين		(1 668 351)	(1 437 699)	(2 664 503)
أعباء مالية مدفوعة		(10 051 702)	(6 676 653)	(16 888 323)
عائدات محصلة		372 438	107 797	498 587
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم		(7 187 525)	(2 919 498)	(6 523 071)
مبالغ أخرى محصلة		-	-	201 490
مبالغ أخرى مدفوعة		(603 853)	(919 325)	(1 835 465)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال		11 879 412	(21 677 783)	(3 462 854)
أنشطة الاستثمار				
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة		(28 183)	(31 883)	-
عائدات متأتية من التفويت في الأصول الثابتة		-	-	(93 746)
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول المالية		(18 999 200)	-	(18 300 000)
التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار		(19 027 383)	(31 883)	(18 393 746)
أنشطة التمويل				
توزيع الأرباح		-	-	(3 600 000)
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية		27 520 471	40 700 969	90 260 843
سداد أقساط التمويلات البنكية		(19 184 852)	(19 181 792)	(65 848 803)
التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل		8 335 619	21 519 177	20 812 040
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		1 187 648	(190 489)	(1 044 560)
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		(83 802)	960 758	960 758
السيولة أو ما يعادلها	V	1 103 846	770 269	(83 802)

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار تونسي، بمساهمات نقدية مدفوعة بالكامل تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار تونسي للسهم الواحد.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات وغيرها من المنقولات وفقا لمعايير الصيرفة الإسلامية وذلك لفائدة حرفائها بهدف الاستغلال المهني في المجال التجاري أو الصناعي أو غيرها من الأنشطة الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عد48د لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية، وكذلك للقانون عد89د لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 96-2459 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة

تتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2.2.1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2.2.2-الأصول الثابتة المؤجرة

تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكاً لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإجراءات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

3. 2. 2 - التمويلات

قع تسجيل أصل التمويلات التعاقدية أصلاً بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "التمويلات البنكية".

4. 2. 2 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبقاً لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 الذي تم تنقيحه بالمنشير التالية : 04-99 ، 04-2001 و 12-2001 وذلك بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها ووجود الضمانات الصالحة والكافية.

النسبة المخصص	الصنف
0%	الديون العادية
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	الديون غير المؤكدة
50%	الديون المتعثرة
100%	الديون المشكوك فيها

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 المتعلق بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

5. 2. 2 - تقييم المستحقات على الزبائن

أهمية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقاً للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها ؛

- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2018 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف ؛
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف ؛
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة ؛
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي ؛
- تحديد المخاطر المواجهة.

ب-التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 30 جوان 2019 و المستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات :

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن ؛
- حالات إيقاف الفوترة.

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أوخارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كما يلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة وما يعادلها

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
الحسابات البنكية	5 361 417	1 659 095	1 300 724
أوراق للتحويل	71 432	41 666	83 237
استثمارات	13 000 000	-	4 000 000
الخبزينة	11	4 100	10 794
المبلغ الجملي	18 443 643	1 704 861	5 383 964

2.3. المستحقات الناجمة عن الإيجار

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
مستحقات الإيجار المالي (*)	276 598 504	282 444 617	281 709 725
المستحقات غير المدفوعة	12 830 162	11 635 419	9 953 800
مخصصات على الحرفاء	(5 525 677)	(5 984 041)	(4 720 242)
المدخرات الجماعية	(2 286 000)	(1 718 483)	(2 286 000)
لأرباح المعلقة	(951 992)	(723 286)	(665 587)
صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	280 664 997	285 654 226	283 991 696

(*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة

1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2019، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع2018-06دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2019، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع2018-06دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 30 جوان 2019، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي، فإن الفصل المذكور قد تم احترامه.

4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، باحتساب المخاطر التشغيلية، 332.293 ألف دينار تونسي في 30 جوان 2019.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، 73.525 ألف دينار تونسي في 30 جوان 2019.

وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 30 جوان 2019، 22,13 % من مجموع المخاطر الجارية المرجحة.

2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التصنيف	المستحقات الجارية	المستحقات الغير مدفوعة	التعهدات المنتظرة	التعهدات الخامة	المدخرات	الفوائد المعلقة
	30 جوان 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2019	30 جوان 2019
0	212 437 281	2 270 910	5 861 292	220 569 483	386 608	-
1	49 597 966	4 888 594	99 271	54 585 830	96 635	-
2	2 875 825	738 880	-	3 614 705	177 007	122 875
3	2 392 967	1 147 416	-	3 540 383	349 869	192 758
4	3 333 903	3 784 362	-	7 118 265	4 515 558	636 359
المجموع	270 637 942	12 830 162	5 960 562	289 428 666	5 525 677	951 992

3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2019، ما قيمته 20 528 880 دينار تونسي وهو يتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
مساهمة في شركة NSC TELECOM	30 000	30 000	30 000
مساهمة في شركة الإبهار	29 980	29 980	29 980
مساهمة في ELAMANA TAKAFUL	900 000	600 000	900 000
مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR	100 000	100 000	100 000
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	4 699 200	2 700 000	2 700 000
مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	999 600	999 600	999 600

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
100	100	100	مساهمة في LAC DES ACTIVITES DE LOISIRS STE
14 000 000	-	13 800 000	استثمارات
(30 000)	(30 000)	(30 000)	مخصصات محفظة الاستثمار
18 729 680	4 429 680	20 528 880	المبلغجمالي

4.3. الأصول الثابتة المادية

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
4 098 069	4 098 069	4 098 069	بنايات
-	1 195	-	بنايات - بصدد الإنجاز
489 138	487 000	495 361	معدات اعلامية
597 291	587 052	618 864	تجهيزات عامة و تهيئة
352 649	319 464	313 679	معدات نقل
132 549	131 264	134 114	معدات مكتبية
5 669 696	5 624 044	5 660 087	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
(1 534 378)	(1 484 233)	(1 635 989)	استهلاكات البنايات
(408 052)	(360 522)	(454 415)	استهلاكات المعدات الاعلامية
(301 417)	(273 875)	(329 157)	استهلاكات التجهيزات العامة
(275 910)	(256 877)	(265 629)	استهلاكات معدات النقل
(122 899)	(120 355)	(125 443)	استهلاكات المعدات المكتبية
(2 642 656)	(2 495 862)	(2 810 633)	إجمالي الاستهلاكات
3 027 040	3 128 182	2 849 454	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
255 641	255 641	310 103	برامج إعلامية
-	38 401	-	أصول ثابتة غير مادية أخرى
(213 292)	(183 990)	(246 893)	إستهلاكات
42 349	110 052	63 210	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

6.3. الأصول الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
71	3 347 327	-	الأداءات على القيمة المضافة المؤجلة
-	2 652 665	840 247	أداء على القيمة المضافة قابل للطرح
1 277	-	1 277	تسبقة على المزودين
757 923	738 766	772 512	تمويلات الموظفين
56 844	-	-	أعباء مسجلة مسبقا

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
345 005	-	1 065 622	إيرادات مرتقبة
-	8 187	-	خصوم أخرى
-	15 848	-	عائدات مستحقة وغير محصلة
28 250	31 303	-	حسابات دائنة أخرى
-	-	1 014 365	تسبيقات تموينية
900	900	900	ضمان
-	21 678	40 442	الخصم من المورد
37 371	44 380	48 023	تسبقة للموظفين
(9 821)	(9 821)	(9 821)	مخصصات
-	159 560	172 856	عائدات مرابيح شراء الأسهم
1 217 820	7 010 793	3 946 423	المبلغ الجملي

7.3. التمويل البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 42 159 925 دينار تونسي وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 172 039 448 دينار تونسي. ويفصل كما يلي :

- المساعدات البنكية

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
36 906 517	30 587 515	33 661 272	تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
2 911 197	251 197	251 197	شهادة إيجار تمويل مشترك
1 384 529	892 926	4 268 365	الحسابات البنكية
750 000	-	-	عقود مضاربة أخرى
3 565 443	4 749 031	3 979 091	الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية
45 517 686	36 480 669	42 159 925	المبلغ الجملي

- التمويل البنكية

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
118 700 000	121 500 000	122 700 000	شهادات إيجار - "البركة" و "مصرف الزيتونة"
44 115 014	53 924 580	49 339 448	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة
162 815 014	175 424 580	172 039 448	المبلغ الجملي

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
5 397 245	5 368 593	5 950 961	الخصوم المتصلة بالحرفاء
5 397 245	5 368 593	5 950 961	المبلغ الجملي

9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
أوراق الدفع	21 430 095	6 348 779	19 375 376
المزودون	1 299 244	3 732 421	654 106
المبلغ الجملي	22 729 339	10 081 200	20 029 482

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
مصاريف مستحقة وغير مدفوعة	862 208	1 084 987	1 164 545
مداخيل العوائد المتأخرة	1 389 310	956 927	1 175 385
ضرائب و رسوم	2 697 367	5 304 989	1 784 367
حسابات متصلة بالموظفين	151 524	132 345	177 970
مرايبح للتوزيع	3 900 000	3 600 000	-
دائنون آخرون	126 911	70 891	193 674
سندات استثمار في طور التكوين	1 300 000	-	-
المبلغ الجملي	10 427 320	11 150 139	4 495 941

11.3. الأموال الذاتية

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
رأس المال الإجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
اسهم ذاتية	(2 711 814)	(2 711 814)	(2 711 814)
الإحتياطي القانوني	2 640 206	1 936 626	1 936 626
منحة الإصدار	3 500 000	7 400 000	7 400 000
إحتياطي مخاطر التمويلات	1 607 170	1 607 170	1 607 170
الأموال الذاتية الأخرى	1 134 152	1 028 673	1 033 990
إصدارات باسْت ليز	17 100 000	10 100 000	17 100 000
إحتياطي إعادة استثمار	5 699 600	3 699 600	3 699 600
النتائج المرحلة	11 440 885	7 731 167	7 731 167
النتيجة المحاسبية	2 779 415	2 741 191	6 340 442
المبلغ الجملي	73 189 614	63 532 613	74 137 181

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج 12.3. مداخيل الإيجار المالي

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
19 285 136	9 523 814	9 423 974	هامش ربح العمليات الخاضعة للاداءات على القيمة المضافة
10 629 329	5 077 633	5 992 533	هامش ربح العمليات الغير الخاضعة للاداءات على القيمة المضافة
29 914 465	14 601 447	15 416 507	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
32 900	18 369	13 615	الإيجار الخاضع للاداءات على القيمة المضافة
(29 353)	(16 700)	(13 259)	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
3 547	1 669	356	صافي الربح على الإيجار المالي
4 193	3 712	-	عائدات ما قبل التأجير
134 206	109 261	4 475	عمولات ورسوم التمويل
1 575 564	745 759	1 384 831	عائدات أخرى
(110 351)	(91 163)	(286 405)	التغير في المداخيل المعلقة
240 408	-	1 117 865	أرباح على مساهمات
31 762 032	15 370 685	17 637 629	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

13.3 . أعباء مالية صافية

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
11 327 319	4 379 391	4 984 115	نفقات شهادات الإيجار المالي
4 748 705	3 293 766	4 764 773	نفقات التمويلات البنكية
869 125	-	702 322	نفقات تمويلات سندات باسست ليز
16 945 149	7 673 157	10 451 210	المبلغ الجملي

14.3 . أعباء الأعوان

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
2 834 438	1 282 071	1 403 752	أجور و ملحقات الأجور
3 000	3 000	-	مكافآت و علاوات للموظفين
351 368	142 075	171 974	أعباء اجتماعية
11 055	79 022	-	الإجازات المدفوعة الأجر
42 845	15 142	16 865	الأداء على التكوين المهني و المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
113 714	63 748	59 308	مصاريف تأمين
98 651	82 641	61 691	مصاريف أخرى
3 455 071	1 667 699	1 713 590	المبلغ الجملي

15.3. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2019	30 جوان 2018	البيانات
345 370	146 340	147 339	مصاريف خدمات وأتعاب
88 813	42 813	45 000	بدل الحضور
85 559	48 965	36 812	مصاريف الهاتف والبريد
152 939	35 697	27 405	الضرائب والرسوم
50 594	14 668	25 351	مصاريف المجالس والجمعيات
175 645	48 879	105 482	الرسوم المصرفية
68 686	26 786	29 245	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
58 449	37 634	29 801	الخدمات الخارجية
16 011	10 115	11 012	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
61 100	75 817	21 022	صيانة وتصليح
71 924	41 357	39 297	مصاريف مهمات
15 622	18 705	11 702	منح التأمين
33 957	10 034	20 321	ماء وكهرباء و تزويدات أخرى
7 861	11 981	6 708	دعاية وإعلان
50 091	80 391	22 851	مصاريف أخرى
1 282 621	650 182	579 348	المبلغ الجملي

16.3. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
567 517	-	-	مخصصات المدخرات الجماعية
1 200 000	600 000	805 436	مخصصات المدخرات الحرفاء
(1 052 233)	-	-	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
1 052 233	-	-	ديون مشطوبة
(206 665)	-	-	إسترجاع المدخرات الجماعية
(681 788)	-	-	إسترجاع خسائر على ديون غير قابلة للإسترداد
879 064	600 000	805 436	المبلغ الجملي

17.3. الإستهلاكات

31 ديسمبر 2018	30 جوان 2018	30 جوان 2019	البيانات
96 607	28 904	33 600	إستهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
346 154	199 359	193 774	إستهلاك الأصول الثابتة المادية
442 761	228 263	227 374	المبلغ الجملي

18.3. الأرباح العادية الأخرى

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
أرباح عادية أخرى	-	78 192	572 202
أرباح على الديون	23 100	-	35 623
إستردادات أخرى	-	-	43 550
الفارق في الخلاص	252	-	284
المبلغ الجملي	23 352	78 192	651 659

19.3. الخسائر العادية الأخرى

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
خسائر على دين	11 730	-	3 789
خسائر عادية أخرى	1 161	3 597	385
الفارق في الخلاص	-	-	162
المساهمة الاجتماعية التضامنية	28 358	-	76 606
المبلغ الجملي	41 249	3 597	80 942

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

لقد بلغت السيولة و ما يعادلها بتاريخ 30 جوان 2019، مبلغا قدره 1 103 846 دينار تونسي، وتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2019	30 جوان 2018	31 ديسمبر 2018
الحسابات البنكية	5 361 417	1 659 095	1 300 724
الخزينة	10 794	4 100	3
الحسابات البنكية الدائنة	(4 268 365)	(892 926)	(1 384 529)
المبلغ الجملي	1 103 846	770 269	(83 802)

VI-جدول تحديد النتيجة الجبائية

بيان الحساب الجبائي بتاريخ 30 جوان 2019	المبلغ
النتيجة قبل احتساب الأداءات	3 800 298
عائدات لإعادة الدمج	-
إعادة دمج تذاكر المطاعم	35 490
إعادة دمج معالم التأخير	-
منحة التحصيل	-
أرباح المساهمة	-
إعادة استثمار معفي	1 000 000
إعادة دمج مؤونة على فواتير أخرى على الحرفاء	-

المبلغ	بيان الحساب الجبائي بتاريخ 30 جوان 2019
2 835 788	النتيجة الجبائية
992 525	الاداءات على الشركات 35%
28 358	المساهمة الاجتماعية التضامنية 1%

تقرير المراجعة لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المرحلية المختومة في 30 جوان 2019

قمنا بمراجعة القوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي بعنوان الفترة الفاصلة بين 1 جانفي 2019 و 30 جوان 2019، والتي تتضمن الموازنة، جدول التعهدات خارج الموازنة، قائمة النتائج، جدول التدفقات المالية والإيضاحات حولها. وتبين القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2019 مجموع موازنة بما قيمته 326.497 ألف دينار تونسي.

تمّ إعداد وعرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هيكل التسيير وإدارة الشركة طبقا لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تنحصر مسؤولياتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية المرحلية بناء على أعمال المراجعة.

قمنا بأعمال المراجعة طبقا لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس. وتتطلب منا هذه الأخيرة الأخذ بقواعد الآداب المهنية وتخطيط وإنجاز مهام المراجعة بغاية التوصل إلى قناعة نسبية بأن القوائم المالية المرحلية لا تتضمن أخطاء ذات أهمية بالغة. تأسس المراجعة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات تحليلية للمعطيات المالية. إن نطاق المراجعة أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق حسب المعايير المعتمدة بالبلاد التونسية وهي بالتالي لا تمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق وبما أننا لم نقم بالتدقيق فإننا لا نبدي رأيا تدقيقيا حولها.

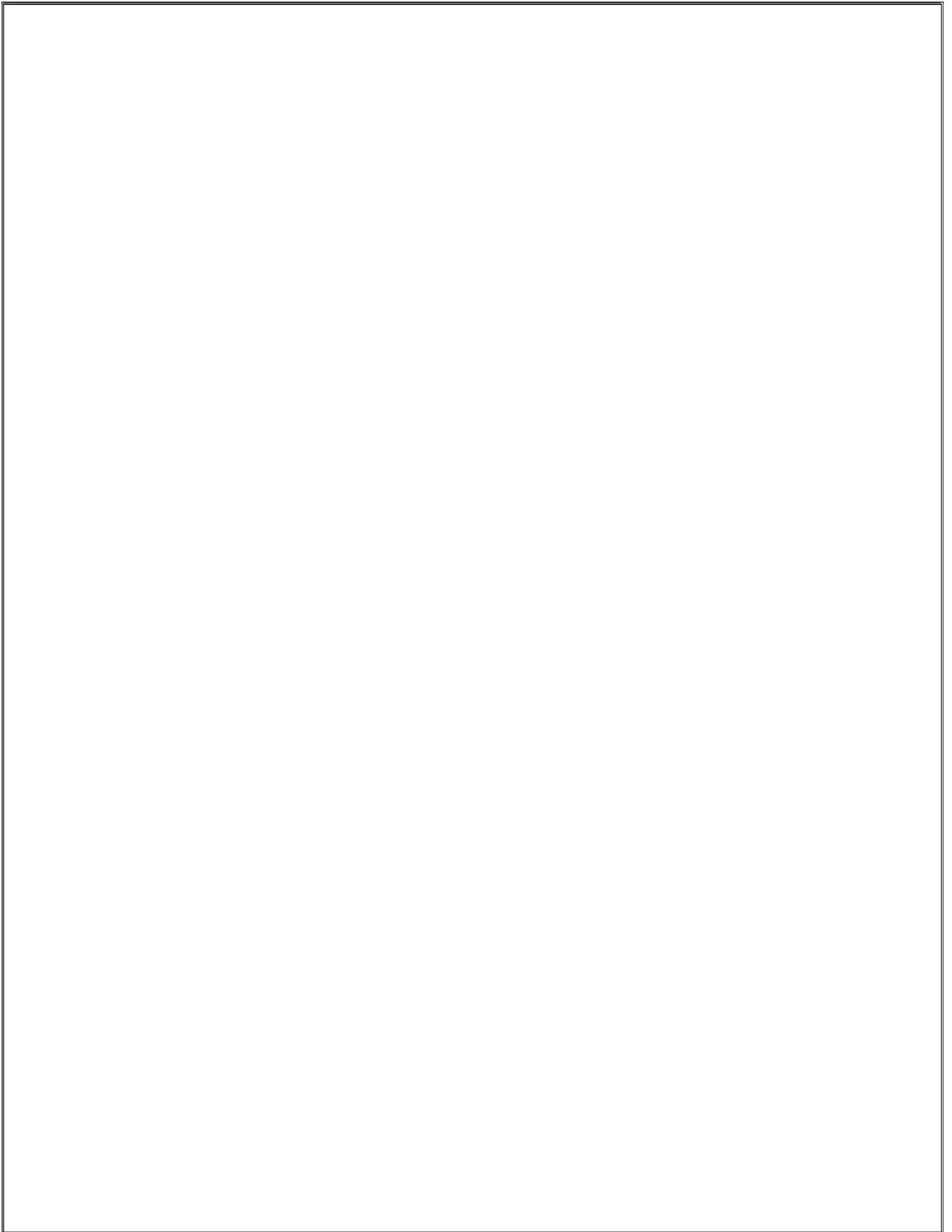
بناء على مراجعتنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعكس صورة صادقة، من كلّ النواحي الجوهرية، للوضع المالي لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2019 ولننتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقا للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس، في 28 أوت 2019

مراقبو الحسابات

الخبراء المحاسبون المجتمعون
أ.س.ر.
محمد وسيم الحديجي

مراقبو الحسابات المشتركون
م.ت.ب.ف.
محمد لسعد البرجي



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux Comptes Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Said MALLEK.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2019
(exprimé en dinar tunisien)

		<u>30 Juin</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2018</u>
ACTIFS				
	<u>Notes</u>			
Liquidités et équivalents de liquidités	4	10 992 794	9 775 020	6 623 944
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	722 235 661	875 019 105	803 076 049
Portefeuille-titres de placement	6	897 395	1 159 111	1 170 723
Portefeuille d'investissement	7	10 759 953	9 359 953	9 359 953
Valeurs Immobilisées	8	18 323 680	16 404 730	17 682 801
Autres actifs	9	5 469 766	14 619 364	5 537 279
TOTAL DES ACTIFS		<u>768 679 248</u>	<u>926 337 282</u>	<u>843 450 749</u>
		<u>30 Juin</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2018</u>
PASSIFS				
	<u>Notes</u>			
Concours bancaires	10	13 408 055	47 768 142	24 046 031
Dettes envers la clientèle	11	6 177 998	7 867 608	5 429 583
Emprunts et dettes rattachées	12	603 557 718	706 525 541	672 854 774
Fournisseurs et comptes rattachés	13	60 298 640	85 881 145	53 076 211
Autres passifs	14	16 793 907	5 304 469	14 442 635
TOTAL DES PASSIFS		<u>700 236 318</u>	<u>853 346 905</u>	<u>769 849 235</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		40 180 000	40 180 000	40 180 000
Réserves		8 628 591	6 594 530	6 594 530
Prime d'émission		13 996 000	13 996 000	13 996 000
Actions propres		(389 349)	(305 801)	(316 197)
Résultats reportés		8 664 341	8 599 143	8 599 143
Résultat de la période		(2 636 653)	3 926 505	4 548 039
Total des capitaux propres	15	<u>68 442 930</u>	<u>72 990 376</u>	<u>73 601 514</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>768 679 248</u>	<u>926 337 282</u>	<u>843 450 749</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2019
(Exprimé en dinars)

	<u>2019</u>	<u>30 juin</u> <u>2018</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2018</u>
ENGAGEMENTS DONNES	105 583 214	135 180 771	97 379 009
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	33 622 408	42 696 949	15 754 249
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	71 960 806	92 483 823	81 624 760
ENGAGEMENTS RECUS	1 458 422 996	1 803 654 166	1 641 358 945
Cautions Reçues	516 872 478	655 026 076	588 786 252
Garanties Reçues	336 570	336 570	336 570
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	105 303 288	137 919 984	122 633 955
Valeurs des biens, objet de leasing	835 910 659	1 010 371 536	929 602 167
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	580 448	35 123 508	15 272 384
Emprunts obtenus non encore encaissés	-	35 106 400	15 000 000
Effets escomptés sur la clientèle	580 448	17 108	272 384

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2019</u>	<u>30 Juin</u> <u>2018</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2018</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	37 141 289	41 413 168	83 880 509
Intérêts et charges assimilées	17	(30 307 132)	(28 487 254)	(62 957 465)
Produits des placements	18	315 847	205 505	262 047
Autres produits d'exploitation	19	16 483	15 698	31 779
Produits nets		<u>7 166 487</u>	<u>13 147 118</u>	<u>21 216 869</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	3 796 205	3 887 598	7 650 182
Dotations aux amortissements	21	295 898	292 251	592 145
Autres charges d'exploitation	22	1 807 034	2 054 177	3 880 805
Total des charges d'exploitation		<u>5 899 137</u>	<u>6 234 026</u>	<u>12 123 132</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>1 267 350</u>	<u>6 913 092</u>	<u>9 093 737</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	3 455 020	1 153 968	2 398 290
Dotations nettes aux autres provisions	24	219 592	214 469	355 207
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(2 407 263)</u>	<u>5 544 655</u>	<u>6 340 240</u>
Autres pertes ordinaires	25	(282 965)	(614)	(5 186)
Autres gains ordinaires	26	144 823	134	31 150
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>(2 545 405)</u>	<u>5 544 174</u>	<u>6 366 204</u>
Impôts sur les bénéfices	27	(90 948)	(1 415 461)	(1 590 895)
Contribution sociale de solidarité		(300)	(40 442)	(45 454)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>(2 636 653)</u>	<u>4 088 272</u>	<u>4 729 855</u>
Contribution conjoncturelle		-	(161 767)	(181 817)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>(2 636 653)</u>	<u>3 926 505</u>	<u>4 548 039</u>
Résultat par action		(0,330)	0,496	0,572

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2019</u>	<u>30 Juin</u> <u>2018</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2018</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	243 865 768	257 888 802	517 051 573
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(102 582 848)	(337 994 631)	(499 423 498)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(6 616 288)	(7 099 813)	(13 282 630)
Intérêts payés	31	(33 741 380)	(27 769 955)	(59 542 073)
Impôts et taxes payés	32	(15 850 013)	(2 025 758)	(3 270 010)
Autres flux liés à l'exploitation	38	(218 845)	1 488 972	1 362 440
		<u>84 856 394</u>	<u>(115 512 383)</u>	<u>(57 104 197)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(878 210)	(3 023 574)	(4 465 180)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	144 800	-	6 520
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(2 000 000)	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	36	780 000	-	-
		<u>(1 953 411)</u>	<u>(3 023 574)</u>	<u>(4 458 660)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Décaissements suite au rachat d'actions propres	15	(73 151)	(192 048)	(202 444)
Encaissements suite à la cession d'actions propres		-	704 375	704 375
Dividendes et autres distributions	37	(2 448 758)	(3 955 601)	(3 955 601)
Encaissements provenant des emprunts	12	709 782 000	628 420 000	1 502 972 000
Remboursements d'emprunts	12	(775 156 248)	(533 444 199)	(1 444 387 868)
		<u>(67 896 157)</u>	<u>91 532 527</u>	<u>55 130 462</u>
		<u>15 006 826</u>	<u>(27 003 430)</u>	<u>(6 432 395)</u>
Variation de trésorerie				
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	(17 422 087)	(10 989 692)	(10 989 692)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	(2 415 261)	(37 993 122)	(17 422 087)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2017.
- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2019, à 40.180.000 Dinars composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

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

1-2 Régime fiscal

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

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société a bénéficié de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

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 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des 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 :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des 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 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.

Par ailleurs, 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 :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 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. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

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 et la circulaire 2018-06 du 5 juin 2018.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Aucun changement dans la structure d'Hannibal Lease, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

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 du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease 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 mobiliers (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.

Ces contrats 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 1^{er} 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 leur coût d'acquisition diminué 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 1^{er} janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 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 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.

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 de Hannibal Lease :

- 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.*

Hannibal Lease 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 paiement 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 paiement 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 paiement 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 cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

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'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

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'arrêté.

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 Hannibal Lease.

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

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

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'arrêté des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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, figuraient 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 pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

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 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres 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 cette catégorie, 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.

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.

3-3-5 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.

La quasi-totalité desdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, la société n'est pas exposée au risque de change à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

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.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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 et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, 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%
- Immeuble	5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0% et 20,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Banques	10 989 345	9 772 277	6 621 527
- Caisses	3 449	2 743	2 417
Total	10 992 794	9 775 020	6 623 944

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
Créances sur contrats mis en force	751 022 868	891 186 094	823 405 099
Encours financiers	697 233 623	858 661 855	783 090 744
Impayés	56 381 308	36 085 807	43 546 355
Intérêts échus différés	(3 135 060)	(3 640 640)	(3 262 665)
Valeurs à l'encaissement	542 997	79 071	30 665
Créances sur contrats en instance de mise en force	6 964 604	12 745 662	10 056 966
Total brut des créances leasing	757 987 472	903 931 756	833 462 065
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(8 451 378)	(8 501 964)	(8 306 684)
Provisions pour dépréciation des impayés	(19 316 719)	(15 231 791)	(16 006 393)
Provisions collectives	(3 795 000)	(3 130 000)	(3 795 000)
Provisions additionnelles	(88 280)	(88 280)	(88 280)
Produits réservés	(4 100 433)	(1 960 617)	(2 189 658)
Total net des créances leasing	722 235 661	875 019 105	803 076 049

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2018	793 147 710
Addition de la période	
- Investissements	93 540 484
- Relocations	9 698 327
Retraits de la période	
- Cessions à la valeur résiduelle	(370 160)
- Cessions anticipées	(9 899 518)
- Relocations	(8 854 948)
- Remboursement du capital	(173 063 667)
Solde au 30 juin 2019	704 198 227

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Créance à plus de cinq ans		8 525 741	12 762 961	6 448 142
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		440 688 791	597 170 860	528 750 203
- Créance à moins d'un an		336 954 321	368 656 585	356 318 796
Paie ment minima ux sur contrats actifs	(1)	786 168 854	978 590 406	891 517 141
- Revenus à plus de cinq ans		1 235 324	2 088 595	895 007
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		48 963 892	69 428 233	60 469 547
- Revenus à moins d'un an		55 104 072	66 403 156	61 269 401
Total des produits financiers non acquis	(2)	105 303 288	137 919 984	122 633 955
- Valeurs résiduelles	(3)	4 736 113	5 050 057	4 934 037
- Contrats suspendus	(4)	11 631 945	12 941 377	9 273 521
- Contrats en cours	(5)	6 964 604	12 745 662	10 056 966
<u>Encours financiers des contrats de leasing</u>	(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)	704 198 227	871 407 518	793 147 710

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	517 123 162	130 715 445	20 654 793	11 529 819	17 210 404	697 233 623
Impayés	3 301 250	16 646 061	8 077 363	7 482 128	20 874 506	56 381 308
Contrats en instance de mise en force	5 496 901	1 467 703	-	-	-	6 964 604
CREANCES LEASING	525 921 313	148 829 208	28 732 157	19 011 946	38 084 910	760 579 535
Avances reçues (*)	(5 600 732)	(2 172)	-	226	(568 867)	(6 171 998)
ENCOURS GLOBAL	520 320 581	148 827 036	28 732 157	19 011 720	37 516 044	754 407 537
ENGAGEMENTS HORS BILAN	32 361 145	1 261 264	-	-	-	33 622 408
TOTAL ENGAGEMENTS	552 681 726	150 088 299	28 732 157	19 011 720	37 516 044	788 029 945
Produits réservés	-	-	(972 961)	(944 489)	(2 182 984)	(4 100 433)
Provisions sur encours financiers	-	-	(3 585)	(127 660)	(8 320 133)	(8 451 378)
Provisions sur impayés	-	-	(505 196)	(1 491 853)	(17 319 670)	(19 316 719)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(88 280)	(88 280)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(1 481 741)	(2 564 002)	(27 911 067)	(31 956 810)
ENGAGEMENTS NETS	552 681 726	150 088 299	27 250 415	16 447 718	9 604 977	756 073 135

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)	3,65%	2,41%	4,76%
	10,82%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2018	5,21%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2018	4,46%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés	5,16%	13,49%	74,40%
	37,48%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018	60,21%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2018	61,30%		

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

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

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

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Actions cotées	1 422 343	1 422 343	1 422 343
- Titres SICAV	13 685	98 276	118 420
Total brut	1 436 028	1 520 618	1 540 762
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(538 633)	(361 507)	(370 040)
Total net	897 395	1 159 111	1 170 723

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Valeur du marché	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 414	1,200	(134 239)	0,046%
SAH	32 371	1,000	4,724	152 923	10,600	-	0,054%
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	7,900	(21 109)	0,087%
Tawasool	120 000	1,000	1,100	132 000	0,290	(97 200)	0,111%
Délice Holding	35 276	10,000	13,723	484 095	11,730	(70 307)	0,064%
UADH	38 462	6,500	6,500	250 003	1,180	(204 618)	0,104%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 706	5,930	(11 161)	0,017%
Total				1 422 344		(538 633)	

Les titre SICAV se présentent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez HL	Coût Moyen Pondéré	Valeur liquidative	Total
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	132	103,462	103,676	13 685
Total				13 685

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Titres de participation	8 178 841	8 778 841	8 778 841
- Titres immobilisés	2 581 112	581 112	581 112
Total	10 759 953	9 359 953	9 359 953

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 Décembre 2018	8 778 841	8 778 841	-
Cession de la période			
- Société Eclair Prym	(600 000)	(600 000)	-
Solde au 30 Juin 2019	8 178 841	8 178 841	-

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

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Date de souscription</u>
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100	1 239 500	2 014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100	2 200 000 *	2010-2012
- Société NIDA	29,84%	3 939 342	1	4 739 341 **	2010-2013-2014-2016
<u>Total</u>				<u>8 178 841</u>	

(*) L'acquisition des 220.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.939.342 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action.

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
<u>Solde au 31 Décembre 2018</u>	581 112	581 112	-
Additions de la période			
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	2 000 000	2 000 000	-
<u>Solde au 30 Juin 2019</u>	<u>2 581 112</u>	<u>2 581 112</u>	<u>-</u>

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

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût unitaire d'acquisition</u>	<u>Montant Total</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100	102,889	11 112	2005-2008
- Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100	100,000	500 000	2016
- Les sables du centre	16,67%	500	100	100,000	50 000	2005
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	4,00%	20 000	100	100,000	2 000 000	2019
<u>Total</u>					<u>2 581 112</u>	

Note 8: Valeurs immobilisées

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

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette	
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période			
Logiciels	33,3%	576 927	62 500		-	639 427	481 410	45 082	-	526 493	-	112 934	
Total des immobilisations incorporelles		576 927	62 500		-	639 427	481 410	45 082	-	526 493	-	112 934	
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	5 670 140	
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-	
Immeubles	5,0%	2 630 526	-	-	-	2 630 526	1 055 834	65 223	-	1 121 057	-	1 509 469	
Matériel de transport	20,0%	958 390	35 000	-	(197 755)	795 636	776 919	47 729	(197 755)	626 893	-	168 742	
Equipements de bureau	10,0%	727 531	3 068	-	-	730 599	558 794	20 239	-	579 033	-	151 566	
Matériel informatique	33,3%	781 083	4 631	-	-	785 714	525 178	58 018	-	583 196	-	202 517	
Installations générales	10% et 20%	657 557	-	-	-	657 557	479 719	24 527	-	504 245	-	153 312	
Autres matériels	10,0%	45 886	-	-	-	45 886	41 153	1 031	-	42 184	-	3 702	
Immobilisations en cours		9 046 184	724 887	51 390	-	9 822 461	-	-	-	-	-	9 822 461	
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		507 584	72 642	(51 390)	-	528 837	-	-	-	-	-	528 837	
Total des immobilisations corporelles		21 274 881	840 228		-	(197 755)	21 917 354	3 437 597	216 766	(197 755)	3 456 608	250 000	18 210 746
TOTAUX		21 851 808	902 728		-	(197 755)	22 556 781	3 919 007	261 849	(197 755)	3 983 101	250 000	18 323 680

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Charges reportées	1 894 837	2 119 432	2 040 514
- Dépôts et cautionnements versés	40 100	40 100	40 100
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	100 152	100 152
- Prêts au personnel	1 363 346	1 371 106	1 296 683
- Personnel, avances et acomptes	95 717	76 101	32 671
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés	412 682	-	488 692
- Etat, crédit de TVA	-	8 624 825	-
- Etat, compte d'attente TVA	941 633	1 270 535	866 092
- Etat, TCL en cours de restitution	-	118 054	118 054
- Compte courant "AMILCAR LLD"	250 000	100 000	250 000
- Produits à recevoir des tiers	297 975	741 122	350 179
- Débiteurs divers	65 173	103 431	64 599
- Charges constatées d'avances	178 109	155 023	59 501
Total brut	<u>5 639 724</u>	<u>14 819 882</u>	<u>5 707 237</u>
A déduire :			
- Provisions	(169 958)	(200 518)	(169 958)
Montant net	<u>5 469 766</u>	<u>14 619 364</u>	<u>5 537 279</u>

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES
AU 30 JUIN 2019
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	675 567	-	675 567	607 468	34 050	641 517	34 050
Charges à répartir	33%	158 279	-	158 279	158 279	-	158 279	-
Frais d'émission des emprunts	(a)	6 198 162	411 282	6 609 444	4 225 748	522 910	4 748 658	1 860 787
TOTAUX		7 032 009	411 282	7 443 291	4 991 494	556 960	5 548 454	1 894 837

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente un solde nul. Les dernières dépenses remontent à l'année 2011 et sont relatives à l'élaboration d'un manuel de procédures et des fiches organisationnelles réalisée par un cabinet externe.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 552.910 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Banques, découverts	13 408 055	47 768 142	24 046 031
<u>Total</u>	<u>13 408 055</u>	<u>47 768 142</u>	<u>24 046 031</u>

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	6 171 998	7 861 608	5 423 583
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
<u>Total</u>	<u>6 177 998</u>	<u>7 867 608</u>	<u>5 429 583</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Banques locales	191 953 820	225 517 991	222 896 799
- Banques étrangères	51 872 439	27 426 025	40 289 708
- Emprunts obligataires	228 130 840	252 829 000	247 694 840
- Certificats de dépôt	40 500 000	87 500 000	61 000 000
- Certificats de leasing	79 000 000	100 500 000	85 500 000
<u>Total emprunts</u>	<u>591 457 099</u>	<u>693 773 016</u>	<u>657 381 347</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	2 659 331	3 175 214	3 251 215
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	1 138 795	392 415	1 131 286
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	8 262 193	8 916 072	11 049 454
- Intérêts courus sur certificats de leasing	417 867	1 282 791	887 721
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux	(46 827)	-	-
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(330 740)	(1 013 967)	(846 249)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>12 100 619</u>	<u>12 752 526</u>	<u>15 473 427</u>
<u>Total</u>	<u>603 557 718</u>	<u>706 525 541</u>	<u>672 854 774</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

ARRETE AU 30 JUN 2019

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u>										
Certificats de Leasing ELBARAKA BANK	49 000 000	Remboursement après une période de 15 à 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	55 000 000	293 500 000	(299 500 000)	-	-	49 000 000	-	49 000 000
Certificats de Leasing ZITOUNA BANK	30 000 000	Remboursement après une période de 20 à 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	30 000 000	175 000 000	(175 000 000)	-	-	30 000 000	-	30 000 000
Certificats de Leasing ATTAKAFULIA	-	Remboursement après 90 jours ou 180 jours de la date de souscription de chaque certificat	500 000	-	(500 000)	-	-	-	-	-
<u>Sous-total</u>			85 500 000	468 500 000	(475 000 000)	-	-	79 000 000	-	79 000 000
Certificats de dépôt	40 500 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	61 000 000	155 000 000	(175 500 000)	-	-	40 500 000	-	40 500 000
<u>Sous-total</u>			61 000 000	155 000 000	(175 500 000)	-	-	40 500 000	-	40 500 000
<u>Total des certificats de leasing et des certificats de dépôt</u>			146 500 000	623 500 000	(650 500 000)	-	-	119 500 000	-	119 500 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>										
HL 2013/2	30 000 000	Annuellement (2015-2021)	11 288 000	-	(6 000 000)	-	-	5 288 000	2 644 000	2 644 000
HL 2014/1	30 080 000	Annuellement (2015-2021)	11 168 000	-	-	-	-	11 168 000	5 152 000	6 016 000
HL 2015/1	30 000 000	Annuellement (2016-2022)	19 520 000	-	(6 000 000)	-	-	13 520 000	7 520 000	6 000 000
HL 2015/2 SUB	25 000 000	Annuellement (2016-2022)	17 794 000	-	-	-	-	17 794 000	12 794 000	5 000 000
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	33 332 000	-	(8 000 000)	-	-	25 332 000	17 332 000	8 000 000
HL 2016/1	20 000 000	Annuellement (2017-2021)	12 000 000	-	(4 000 000)	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
HL 2016/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	35 122 000	-	-	-	-	35 122 000	27 122 000	8 000 000
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	19 000 000	-	(1 000 000)	-	-	18 000 000	14 000 000	4 000 000
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	23 310 840	-	-	-	-	23 310 840	21 621 680	1 689 160
HL 2017/3	40 000 000	Annuellement (2019-2025)	40 000 000	-	(2 294 000)	-	-	37 706 000	35 412 000	2 294 000
HL 2018 SUB	20 000 000	Annuellement (2019-2025)	20 000 000	-	(2 610 000)	-	-	17 390 000	14 780 000	2 610 000
HL 2018/2	15 500 000	Annuellement (2020-2026)	5 160 000	10 340 000	-	-	-	15 500 000	14 362 000	1 138 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			247 694 840	10 340 000	(29 904 000)	-	-	228 130 840	176 739 680	51 391 160

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>										
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	3 997 708	-	(428 317)	-	-	3 569 391	2 712 758	856 633
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	12 000 000	-	(666 667)	-	-	11 333 333	10 000 000	1 333 333
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	8 000 000	-	-	-	-	8 000 000	7 111 111	888 889
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	3 000 000	-	(214 286)	-	-	2 785 714	2 357 143	428 571
BAD 8 MEUR (2018) en €	8 000 000	Semestriellement (2019-2023)	13 292 000	13 442 000	-	(430 128)	(119 872)	26 184 000	19 638 000	6 546 000
Total des crédits des banques étrangères			40 289 708	13 442 000	(1 309 269)	(430 128)	(119 872)	51 872 439	41 819 012	10 053 427
<u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u>										
BIAT 3 MDT (2014)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	150 000	-	(150 000)	-	-	-	-	-
ATB 2MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	100 000	-	(100 000)	-	-	-	-	-
AMENBANK 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	297 843	-	(297 843)	-	-	-	-	-
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	225 000	-	(150 000)	-	-	75 000	-	75 000
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	225 000	-	(150 000)	-	-	75 000	-	75 000
BIAT 2,5MDT (2014)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	138 888	-	(138 888)	-	-	-	-	-
B.T.E 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 169 104	-	(564 369)	-	-	604 735	-	604 735
BH 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	867 790	-	(573 372)	-	-	294 417	-	294 417
ATB 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	300 000	-	(150 000)	-	-	150 000	-	150 000
BIAT 2,5MDT (2014-2)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	147 059	-	(147 059)	-	-	-	-	-
QNB 5MDT (2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2021)	2 142 857	-	(357 143)	-	-	1 785 714	1 071 429	714 286
BNA 5 MDT(2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 750 000	-	(1 000 000)	-	-	750 000	-	750 000
BIAT 5MDT (2015-1)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 250 000	-	(500 000)	-	-	750 000	-	750 000
BT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	900 000	-	(300 000)	-	-	600 000	-	600 000
BIAT 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	555 556	-	(222 222)	-	-	333 333	-	333 333
BIAT 4MDT (2015-1)	4 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 111 111	-	(444 444)	-	-	666 667	-	666 667
AMEN BANK 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	785 829	-	(214 213)	-	-	571 616	118 841	452 775
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	412 704	-	(112 572)	-	-	300 132	62 295	237 838
BTL 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	800 000	-	(200 000)	-	-	600 000	200 000	400 000
BIAT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 200 000	-	(300 000)	-	-	900 000	300 000	600 000
BTL 1MDT (2015)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	400 000	-	(100 000)	-	-	300 000	100 000	200 000
AMEN BANK 1MDT (2015-2)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	412 662	-	(112 575)	-	-	300 087	62 275	237 811
BIAT 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	800 000	-	(200 000)	-	-	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK 1MDT (2015-3)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	409 881	-	(112 132)	-	-	297 749	61 655	236 093
ATB 1,5MDT (2015-1)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	600 000	-	(150 000)	-	-	450 000	150 000	300 000
AMEN BANK 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	816 975	-	(223 420)	-	-	593 555	122 895	470 660
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	640 818	-	(175 334)	-	-	465 484	96 340	369 144
BT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 350 000	-	(300 000)	-	-	1 050 000	450 000	600 000
BIAT 2MDT (2016)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 000 000	-	(200 000)	-	-	800 000	400 000	400 000
BIAT 5MDT (2-2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 500 000	-	(500 000)	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BIAT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 421 053	-	(315 789)	-	-	1 105 263	473 684	631 579
BIAT 4MDT (2016)	4 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 000 000	-	(400 000)	-	-	1 600 000	800 000	800 000

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	728 042	-	(172 839)	-	-	555 204	191 530	363 674
BIAT 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 421 053	-	(315 789)	-	-	1 105 263	473 684	631 579
BTL 3 MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 650 000	-	(300 000)	-	-	1 350 000	750 000	600 000
BH 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 190 385	-	(489 939)	-	-	2 700 446	1 672 038	1 028 408
STB 10 MDT (2016)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	6 000 000	-	(1 000 000)	-	-	5 000 000	3 000 000	2 000 000
ATB 1 MDT (2016)	1 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	600 000	-	(100 000)	-	-	500 000	300 000	200 000
BNA 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	3 000 000	-	(750 000)	-	-	2 250 000	1 250 000	1 000 000
BIAT 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 578 947	-	(315 789)	-	-	1 263 158	631 579	631 579
AMEN BANK 2 MDT (2016-1)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 281 808	-	(195 391)	-	-	1 086 417	674 755	411 662
AMEN BANK 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 920 555	-	(292 494)	-	-	1 628 061	1 011 498	616 563
AMEN BANK 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 925 392	-	(293 563)	-	-	1 631 829	1 013 832	617 997
AMEN BANK 2 MDT (2016-2)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 280 734	-	(195 520)	-	-	1 085 213	673 907	411 307
BIAT 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 000 000	-	(500 000)	-	-	2 500 000	1 500 000	1 000 000
BNA 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 684 211	-	(1 052 632)	-	-	2 631 579	1 578 947	1 052 632
BARAKA 5 MDT (2017-1)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	3 688 090	-	(470 503)	-	-	3 217 587	2 222 987	994 600
BARAKA 5 MDT (2017-2)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	3 688 090	-	(470 503)	-	-	3 217 587	2 222 987	994 600
AMEN BANK 7MDT (2017)	7 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	5 531 015	-	(648 855)	-	-	4 882 160	3 508 776	1 373 383
BT 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	3 500 000	-	(500 000)	-	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BTL 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	2 100 000	-	(300 000)	-	-	1 800 000	1 200 000	600 000
AMEN BANK 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	3 935 923	-	(461 732)	-	-	3 474 192	2 496 879	977 313
AMEN BANK 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	2 350 265	-	(274 737)	-	-	2 075 528	1 493 121	582 407
ATB 3MDT (2017)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	2 400 000	-	(300 000)	-	-	2 100 000	1 500 000	600 000
BIAT 20MDT (2017)	20 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	15 672 818	-	(1 846 398)	-	-	13 826 420	9 925 418	3 901 002
BIAT 10MDT (2017)	10 000 000	Trimestriellement (2018-2020)	6 666 667	-	(1 666 667)	-	-	5 000 000	1 666 667	3 333 333
BH 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	4 146 806	-	(451 694)	-	-	3 695 112	2 738 226	956 885
STB BANK 10MDT (2017)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	7 500 000	-	(1 000 000)	-	-	6 500 000	4 500 000	2 000 000
CITIBANK	55 000 000	Crédit relais	55 000 000	-	(55 000 000)	-	-	-	-	-
AMEN BANK 5 MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	4 611 530	-	(425 602)	-	-	4 185 927	3 277 225	908 702
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	4 000 000	-	-	-	-	4 000 000	3 470 874	529 126
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	4 000 000	-	-	-	-	4 000 000	3 472 441	527 559
BT 3MDT (2018)	3 000 000	Trimestriellement (2018-2027)	2 750 000	-	(166 667)	-	-	2 583 333	2 249 999	333 334
BT 5MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	4 250 000	-	(500 000)	-	-	3 750 000	2 750 000	1 000 000
ABC 10 MDT (2018)	10 000 000	Crédit relais	10 000 000	-	(10 000 000)	-	-	-	-	-
AMEN BANK 1MDT (2018)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	964 339	-	(87 656)	-	-	876 682	688 563	188 120
AMEN BANK 2MDT (2018)	2 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	2 000 000	-	(157 902)	-	-	1 842 098	1 474 878	367 220
AMEN BANK 1MDT (2018-2)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	1 000 000	-	(86 090)	-	-	913 910	717 788	196 122
BIAT 15MDT (2018)	15 000 000	Trimestriellement (2019-2020)	15 000 000	-	(3 750 000)	-	-	11 250 000	3 750 000	7 500 000
AMEN 1MDT (2019)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	-	1 000 000	(42 638)	-	-	957 362	751 915	205 446
ABC 10 MDT (2019)	10 000 000	Trimestriellement (2019-2020)	-	10 000 000	-	-	-	10 000 000	-	10 000 000
BNA 1,5MDT (2019)	1 500 000	Remboursable le 30/09/2019	-	1 500 000	-	-	-	1 500 000	-	1 500 000
CITIBANK 50 MDT	50 000 000	Crédit relais	-	50 000 000	-	-	-	50 000 000	-	50 000 000
Total des crédits des banques locaux			222 896 799	62 500 000	(93 442 979)	-	-	191 953 820	78 469 930	113 483 890
Total général			657 381 347	709 782 000	(775 156 248)	(430 128)	(119 872)	591 457 099	297 028 622	294 428 477

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	222 050	1 145 871	553 822
<u>Sous total</u>	<u>222 050</u>	<u>1 145 871</u>	<u>553 822</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs, Assurances décennales	98 929	61 543	90 989
- Fournisseurs, retenue de garantie	156 913	67 472	140 335
<u>Sous total</u>	<u>255 842</u>	<u>129 015</u>	<u>231 325</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	829 206	5 179 930	3 072 582
- Effets à payer	58 983 712	79 418 499	49 210 652
- Factures non parvenues	7 830	7 830	7 830
<u>Sous total</u>	<u>59 820 748</u>	<u>84 606 259</u>	<u>52 291 064</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>60 298 640</u>	<u>85 881 145</u>	<u>53 076 211</u>

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Personnel, rémunérations dues	921	921	921
- Personnel, provisions pour congés payés	302 872	237 127	200 165
- Personnel, autres charges à payer	-	300 000	400 000
- Etat, retenues sur salaires	172 394	139 854	158 251
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	282 626	504 151	295 199
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	32 248	153 120	85 443
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	5 570	16 558	-
- Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation	6 398	5 280	-
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	-	741 651	-
- Etat, contribution conjoncturelle	-	161 767	181 817
- Etat, contribution sociale de solidarité	300	40 442	45 454
- Etat, autres impôts et taxes à payer	253 281	188 436	205 884
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	-	7 114	6 005
- Etat, TVA à payer	3 031 834	-	3 008 633
- Dettes fiscales	9 650 720	-	7 140 113
- CNSS	476 942	330 336	391 830
- CAVIS	88 790	44 660	56 437
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	74 972	44 369	37 674
- Actionnaires, dividendes à payer	63	41	41
- Crédoeurs divers	144	26 414	641 837
- Prestataires Assurances	799 011	1 463 483	385 432
- Diverses Charges à payer	684 835	612 650	752 637
- Ecart de conversion	430 128	-	-
- Provisions pour risques et charges	499 861	286 097	448 862
<u>Total</u>	<u>16 793 907</u>	<u>5 304 469</u>	<u>14 442 635</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Capital social	(A)	40 180 000	40 180 000	40 180 000
- Réserve légale	(B)	3 493 910	2 806 551	2 806 551
- Réserve spéciale pour réinvestissement		4 887 979	3 487 979	3 487 979
- Réserves pour fonds social	(C)	246 702	300 000	300 000
- Primes d'émission		13 996 000	13 996 000	13 996 000
- Actions propres	(D)	(389 349)	(305 801)	(316 197)
- Résultats reportés		8 664 341	8 599 143	8 599 143
Total des capitaux propres avant résultat de la période		71 079 583	69 063 872	69 053 476
Résultat de la période (1)		(2 636 653)	3 926 505	4 548 039
Total des capitaux propres avant affectation	(F)	68 442 930	72 990 376	73 601 514
Nombre d'actions (2)		7 989 191	7 916 202	7 957 803
Résultat par action (1) / (2)	(E)	(0,330)	0,496	0,572

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2019 à D : 40.180.000 composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

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

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder principalement des subventions non remboursables au personnel de la société.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 17 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 25 Août 2017, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 4% du total des actions composant le capital social, soit 321.440 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2018	38 616	316 197
Achats de la période	12 445	73 151
Solde au 30 juin 2019	51 061	389 349

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2019, 0,639% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) 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, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2019
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale pour réinvestissement	Prime d'émission	Réserves pour Fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2017	40 180 000	2 137 538	3 487 979	13 996 000	150 000	5 177 500	(832 732)	8 142	8 202 760	72 507 187
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018		669 013			150 000	7 383 747			(8 202 760)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017						(4 018 000)				(4 018 000)
Rachat d'actions propres							(192 048)			(192 048)
Encaissement de dividendes sur actions propres						62 358				62 358
Cession d'actions propres						(6 462)	718 979	(8 142)		704 375
Résultat de la période close le 30 Juin 2018									3 926 505	3 926 505
Solde au 30 Juin 2018	40 180 000	2 806 551	3 487 979	13 996 000	300 000	8 599 143	(305 801)	-	3 926 505	72 990 376
Reprise résultat de la période close le 30 Juin 2018									(3 926 505)	(3 926 505)
Rachat d'actions propres							(10 396)			(10 396)
Résultat de l'exercice 2018									4 548 039	4 548 039
Solde au 31 Décembre 2018	40 180 000	2 806 551	3 487 979	13 996 000	300 000	8 599 143	(316 197)	-	4 548 039	73 601 514
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			(600 000)			600 000				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019		687 359	2 000 000			1 860 680			(4 548 039)	-
Dividendes versés						(2 410 800)				(2 410 800)
Rachat d'actions propres							(73 151)			(73 151)
Encaissement de dividendes sur actions propres						15 318				15 318
Prélèvements sur fonds social					(53 298)					(53 298)
Résultat de la période close le 30 Juin 2019									(2 636 653)	(2 636 653)
Solde au 30 Juin 2019	40 180 000	3 493 910	4 887 979	13 996 000	246 702	8 664 341	(389 349)	-	(2 636 653)	68 442 930

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Intérêts de leasing	36 827 578	39 763 280	80 279 482
- Intérêts de retard	983 980	620 211	1 628 918
- Préloyer	77 067	101 740	161 567
- Frais de dossier	179 575	255 839	467 880
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	378 178	382 013	696 564
- Frais de rejet	605 686	504 566	1 089 621
- Commissions d'assurance	-	50 608	50 608
Total	39 052 064	41 678 258	84 374 640
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	342 915	304 565	398 383
Intérêts de retard antérieurs	25 916	10 095	37 302
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(2 032 053)	(543 892)	(845 601)
Intérêts de retard	(247 552)	(35 858)	(84 215)
Variation des produits réservés	(1 910 775)	(265 090)	(494 132)
Total des intérêts et des produits de leasing	37 141 289	41 413 168	83 880 509
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	773 817 223	794 391 251	794 391 251
. A la fin de la période	685 601 678	845 720 479	773 817 223
. Moyenne	(A) 729 709 451	820 055 865	784 104 237
- Intérêts de la période	(B) 36 827 578	39 763 280	80 279 482
- Taux moyen	(B) / (A) 10,35%	9,70%	10,24%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Intérêts des emprunts obligataires	9 845 952	9 952 915	20 104 821
- Intérêts des crédits des banques locales	10 166 182	7 789 334	18 687 259
- Intérêts des crédits des banques étrangères	1 191 941	1 528 259	2 185 662
- Intérêts des autres opérations de financement	7 004 436	6 894 109	16 602 663
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	522 910	356 485	740 527
Total des charges financières des emprunts	(A) 28 731 422	26 521 103	58 320 931
- Intérêts des comptes courants	1 335 177	1 898 922	4 398 390
- Autres charges financières	240 534	67 229	238 145
Total des autres charges financières	1 575 710	1 966 151	4 636 535
Total général	30 307 132	28 487 254	62 957 465
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	657 381 347	598 797 215	598 797 215
. A la fin de l'exercice	591 457 099	693 773 016	657 381 347
. Moyenne	(B) 624 419 223	646 285 115	628 089 281
- Taux moyen (A) / (B)	9,41%	8,21%	9,29%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Dividendes	33 146	130 470	130 470
- Plus values sur cession des titres SICAV	615	-	1
- Plus values sur cession des titres immobilisés	180 000	-	-
- Revenus des comptes créditeurs	87 083	55 160	98 882
- Revenus des comptes courants associés	11 225	13 734	24 033
- Moins values latentes sur titres SICAV	-	(1 358)	-
- Plus values latentes sur titres SICAV	28	-	1 161
- Jetons de présences reçus des filiales	3 750	7 500	7 500
Total	315 847	205 505	262 047

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Produits locatifs	16 483	15 698	31 779
<u>Total</u>	<u>16 483</u>	<u>15 698</u>	<u>31 779</u>

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Salaires et complément de salaires	3 061 699	3 050 354	6 031 857
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	635 311	622 515	1 165 477
- Autres charges sociales	99 195	214 728	452 848
<u>Total</u>	<u>3 796 205</u>	<u>3 887 598</u>	<u>7 650 182</u>

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	45 082	39 817	84 021
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	216 766	218 384	440 025
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	34 050	34 050	68 099
<u>Total</u>	<u>295 898</u>	<u>292 251</u>	<u>592 145</u>

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

	30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Achat de matières et fournitures	150 390	169 855	293 154
<u>Total des achats</u>	<u>150 390</u>	<u>169 855</u>	<u>293 154</u>
- Locations	244 205	218 345	438 975
- Entretien et réparations	33 130	49 150	84 525
- Primes d'assurances	97 102	74 247	155 936
- Etudes, recherches et services extérieurs	-	388	388
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>374 437</u>	<u>342 129</u>	<u>679 824</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	226 551	194 582	455 918
- Publicités, publications, relations publiques	140 310	247 606	447 112
- Déplacements, missions et réceptions	100 592	161 308	199 029
- Frais postaux et de télécommunications	116 129	141 252	266 227
- Services bancaires et assimilés	254 228	316 877	646 338
- Autres	151 206	132 294	258 082
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>989 017</u>	<u>1 193 918</u>	<u>2 272 705</u>
- Jetons de présence	56 250	56 250	112 500
- Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne	12 500	12 500	25 000
- Rémunération du Comité de risques	12 500	12 500	25 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>81 250</u>	<u>81 250</u>	<u>162 500</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	99 478	96 530	183 748
- T.C.L	89 500	96 977	194 418
- Droits d'enregistrement et de timbres	14 401	44 836	62 548
- Autres impôts et taxes	8 561	28 681	31 907
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>211 939</u>	<u>267 025</u>	<u>472 622</u>
<u>Total général</u>	<u>1 807 034</u>	<u>2 054 177</u>	<u>3 880 805</u>

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

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

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	4 827 633	2 119 829	3 522 765
- Dotations aux provisions collectives	-	100 000	765 000
- Dotation aux provisions additionnelles	-	26 484	26 484
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 372 613)	(1 092 345)	(1 915 959)
<u>Total</u>	<u>3 455 020</u>	<u>1 153 968</u>	<u>2 398 290</u>

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	-	1 414	864
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	168 985	59 484	61 043
- Dotations aux provisions pour risques et charges	50 999	161 097	323 862
- Reprise sur provision pour dépréciations des comptes d'actifs	-	-	(30 010)
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	(392)	(7 526)	(552)
<u>Total</u>	<u>219 592</u>	<u>214 469</u>	<u>355 207</u>

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Redressement fiscal	-	-	4 250
- Apurement et ajustement de comptes	15 545	-	6
- Pénalités	267 399	300	-
- Autres pertes ordinaires	20	314	931
<u>Total</u>	<u>282 965</u>	<u>614</u>	<u>5 186</u>

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	144 800	-	6 520
- Apurement de comptes	-	-	24 408
- Autres gains sur éléments exceptionnels	23	134	222
<u>Total</u>	<u>144 823</u>	<u>134</u>	<u>31 150</u>

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2019 correspond au minimum d'impôt calculé sur la base du chiffre d'affaires TTC.

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	43 546 355	29 560 226	29 560 226
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(56 381 308)	(36 085 807)	(43 546 355)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	30 665	119 656	119 656
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(542 997)	(79 071)	(30 665)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(5 423 583)	(8 518 277)	(8 518 277)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	6 171 998	7 861 608	5 423 583
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(3 262 665)	(3 347 211)	(3 347 211)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	3 135 060	3 640 640	3 262 665
- TVA collectée		35 109 271	36 079 568	72 621 169
- TVA collectée sur avances et acomptes		(75 541)	28 863	433 306
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	209 891 245	216 897 824	437 005 825
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16 & 19	2 240 969	1 930 676	4 126 938
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	(843 378)	(864 013)	(1 708 654)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	370 160	184 940	364 070
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	9 899 518	10 479 181	21 285 298
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>243 865 768</u>	<u>257 888 802</u>	<u>517 051 573</u>

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		<u>30 juin 2019</u>	<u>30 juin 2018</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	52 291 064	139 747 149	139 747 149
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(59 820 748)	(84 606 259)	(52 291 064)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	93 540 484	247 273 278	358 745 873
- TVA sur Investissements	+	16 577 618	35 573 131	53 197 650
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	-	23 889	23 889
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(5 570)	(16 558)	-
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>102 582 848</u>	<u>337 994 631</u>	<u>499 423 498</u>

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(32 671)	(31 488)	(31 488)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	95 717	76 101	32 671
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(100 152)	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	100 152	100 152	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(40 100)	(40 100)	(40 100)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	40 100	40 100	40 100
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(59 501)	(92 789)	(92 789)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	178 109	155 023	59 501
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	553 822	712 924	712 924
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(222 050)	(1 145 871)	(553 822)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	921	108	108
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(921)	(921)	(921)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	200 165	145 643	145 643
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(302 872)	(237 127)	(200 165)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	400 000	600 000	600 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	-	(300 000)	(400 000)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	158 251	154 104	154 104
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(172 394)	(139 854)	(158 251)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	295 199	1 050 308	1 050 308
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(282 626)	(504 151)	(295 199)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	391 830	338 128	338 128
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(476 942)	(330 336)	(391 830)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	56 437	51 798	51 798
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(88 790)	(44 660)	(56 437)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	37 674	32 923	32 923
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(74 972)	(44 369)	(37 674)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	752 637	663 568	663 568
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(684 835)	(612 650)	(752 637)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	223 200	209 000	302 300
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(156 537)	(146 263)	(313 986)
- TVA, payée sur biens et services	+	436 136	865 912	1 365 486
- Charges de personnel	+ Note 20	3 796 205	3 887 598	7 650 182
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	1 807 034	2 054 177	3 880 805
- Impôts et taxes	- Note 22	(211 939)	(267 025)	(472 622)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		6 616 288	7 099 813	13 282 630

NOTE 31 : Intérêts payés

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	411 282	802 190	1 141 363
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux en début de période	- Note 12	-	-	-
- Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux en fin de période	+ Note 12	46 827	-	-
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	85 443	183 018	183 018
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(32 248)	(153 120)	(85 443)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	11 049 454	8 339 656	8 339 656
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(8 262 193)	(8 916 072)	(11 049 454)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	4 382 501	2 868 045	2 868 045
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(3 798 126)	(3 567 629)	(4 382 501)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en début de période	+ Note 12	(846 249)	(894 040)	(894 040)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en fin de période	- Note 12	330 740	1 013 967	846 249
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	887 721	1 245 963	1 245 963
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	(417 867)	(1 282 791)	(887 721)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	30 307 132	28 487 254	62 957 465
- Différence de change sur emprunts	Note 12	119 872	-	-
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(522 910)	(356 485)	(740 527)
		33 741 380	27 769 955	59 542 073

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 14	-	571 614	571 614
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 14	-	(741 651)	-
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période	- Note 9	(488 692)	-	-
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période	+ Note 9	412 682	-	488 692
- Etat, contribution conjoncturelle début de période	+ Note 14	181 817	574 200	574 200
- Etat, contribution conjoncturelle fin de période	- Note 14	-	(161 767)	(181 817)
- Etat, contribution sociale de solidarité début de période	+ Note 14	45 454	-	-
- Etat, contribution sociale de solidarité fin de période	- Note 14	(300)	(40 442)	(45 454)
- Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation début de période	+ Note 14	-	-	-
- Etat, retenues au titre de la caisse générale de compensation fin de période	- Note 14	(6 398)	(5 280)	-
- Etat, TCL en cours de restitution en début de période	- Note 9	(118 054)	(118 054)	(118 054)
- Etat, TCL en cours de restitution en fin de période	+ Note 9	-	118 054	118 054
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	205 884	135 568	135 568
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(253 281)	(188 436)	(205 884)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	6 005	4 369	4 369
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	-	(7 114)	(6 005)
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 14	7 140 113	-	-
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 14	(9 650 720)	-	(7 140 113)
- TVA payée		18 072 315	-	6 784 050
- Impôts et taxes	+ Note 22	211 939	267 025	472 622
- Contribution conjoncturelle		-	161 767	181 817
- Contribution sociale de solidarité		300	40 442	45 454
- Impôts sur les bénéfices	+ Note 27	90 948	1 415 461	1 590 895
		15 850 013	2 025 758	3 270 010

Impôts et taxes payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	62 500	32 428	32 428
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	840 228	3 065 569	4 609 485
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	231 325	54 592	54 592
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(255 842)	(129 015)	(231 325)
<u>Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>878 210</u>	<u>3 023 574</u>	<u>4 465 180</u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	144 800	-	6 520
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>144 800</u>	<u>-</u>	<u>6 520</u>

NOTE 35 : Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Titres acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	2 000 000	-	-
<u>Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>2 000 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE 36 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+ Note 7	600 000	-	-
- Produits nets sur cessions de titres de participation	+ Note 18	180 000	-	-
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		<u>780 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE 37 : Dividendes et autres distributions

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Dividendes	+ Note 15	2 410 800	4 018 000	4 018 000
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(15 318)	(62 358)	(62 358)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	41	-	-
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(63)	(41)	(41)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 15	53 298	-	-
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>2 448 758</u>	<u>3 955 601</u>	<u>3 955 601</u>

NOTE 38 : Autres flux liés à l'exploitation

		30 juin 2019	30 juin 2018	31 Décembre 2018
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	350 179	859 301	859 301
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(297 975)	(741 122)	(350 179)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	64 599	50 942	50 942
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(65 173)	(103 431)	(64 599)
- Placements en début de période	+ Note 6	1 540 762	1 511 641	1 511 641
- Placements en fin de période	- Note 6	(1 436 028)	(1 520 618)	(1 540 762)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	250 000	100 000	100 000
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	(250 000)	(100 000)	(250 000)
- Compte courant "NIDA" en début de période	+ Note 9	-	250 000	250 000
- Compte courant "NIDA" en fin de période	- Note 9	-	-	-
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(641 837)	(456 226)	(456 226)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	144	26 414	641 837
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(385 432)	(56 438)	(56 438)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	799 011	1 463 483	385 432
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	33 789	130 470	131 631
- Moins values sur titres SICAV	- Note 18	-	(1 358)	-
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	102 058	76 394	130 415
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	23	134	24 630
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(282 965)	(614)	(5 186)
<u>Autres flux liés à l'exploitation</u>		<u>(218 845)</u>	<u>1 488 972</u>	<u>1 362 440</u>

NOTE 39 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

Au 30 Juin 2019, HL a mis en force 46 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 5 179 046 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 18 889 161 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 535 431 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2019, à 12 209 639 dinars.

NIDA SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société «NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 290 141 dinars

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 668 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 Juin 2019, à 8 245 dinars.

Société Financière Tunisienne

Au 30 juin 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société Financière Tunisienne, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 155 598 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2019 sur ce contrat s'élève à 1 329 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 152 977 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars

La marge brute réalisée au 30 Juin 2019 sur ces contrats s'élève à 5 317 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 Juin 2019, à 76 984 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 610 689 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 19 350 dinars.

Au 30 Juin 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 416 439 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 182 175 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 3 892 dinars.

Au 30 Juin 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 72 670 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 15 477 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 325 828 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.

La marge brute réalisée au 30 Juin 2019 sur ce contrat s'élève à 2 483 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 53 709 dinars.

STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 586 526 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ces contrats s'élève à 10 236 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 232 435 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 54 776 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ce contrat s'élève à 323 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 3 651 dinars.

CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 657 312 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ce contrat s'élève à 3 871 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 43 813 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ce contrat s'élève à 2 258 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 25 558 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ce contrat s'élève à 954 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 13 747 dinars.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Au 30 juin 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2019 sur ce contrat s'élève à 1 821 dinars.

Au 30 juin 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 33 162 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève 15.260 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 36.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 12 juillet 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 282.618 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 6.000.000 DT.

Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 21 juillet 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 140.076 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 3.000.000 DT.

Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 11.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 22 Août 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 141.415 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 3.000.000 DT.

PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 8 juillet 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 71.594 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 1.500.000 DT.

LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 7.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 17 juillet 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 57.607 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 1.000.000 DT.

Société Investment Trust Tunisia

HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 710 DT.

Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « LA FINANCIERE TUNISIENNE » dans laquelle elle a des dirigeants communs pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 20 juin 2019 et échéant le 20 juillet 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 4.770 DT.

Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 27 juillet 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 22.046 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2019, à 1.000.000 DT.

Société ARTOIS Confection Tunisie

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTON TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

2- HL a réalisé, en 2019 des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTON TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

Société Delta Plastic

HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

Société MEDDEB Consulting

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB Consulting, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB Consulting, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

Société Centrale Laitière De Sidi-Bouzid

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2018 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.

Société Delice Holding

HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,5%

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 476.255 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 avril 2019 et échéant le 20 octobre 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 19.985 DT.

FCP UGFS BONDS FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « FCP UGFS BONDS FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.173 DT.

Avances en compte courant associé

Le conseil d'administration, réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 11.225 dinars.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 27 mars 2019, a reconduit la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, au 30 juin 2019, à 16 930 dinars hors taxes, soit 19 132 dinars toutes taxes comprises.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2019 sont au nombre de 13.

Les charges supportées, au 30 juin 2019, s'élèvent à 157 347 DT.

NOTE 40 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 27 Août 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

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 Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 768 679 KDT et un déficit de 2 637 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2019, comprenant le bilan au 30 juin 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis 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 notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et 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 substantiellement 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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 28 Août 2019

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

DELTA CONSULT
Said MALLEK

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
-UBCI-**

Siège Social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le commerce et l'Industrie -UBCI- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Mourad GUELLATY et Mr Wael KETATA.

**BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2019
(EN MILLIERS DE DINARS)**

	<i>Note</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>ACTIF</u>				
<i>AC 1</i> - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	<i>4.1</i>	197 024	260 410	304 094
<i>AC 2</i> - Créances sur les établissements bancaires et financiers	<i>4.2</i>	190 301	126 892	248 509
<i>AC 3</i> - Créances sur la clientèle	<i>4.3</i>	2 798 992	2 783 583	2 754 147
<i>AC 4</i> - Portefeuille-titre commercial	<i>4.4</i>	404	2 863	2 797
<i>AC 5</i> - Portefeuille d'investissement	<i>4.5</i>	392 002	484 106	423 542
<i>AC 6</i> - Valeurs immobilisées	<i>4.6</i>	41 442	42 382	42 041
<i>AC 7</i> - Autres actifs	<i>4.7</i>	113 089	76 435	92 996
TOTAL ACTIF		3 733 254	3 776 671	3 868 126
<u>PASSIF</u>				
<i>PA 1</i> - Banque Centrale et CCP	<i>4.8</i>	129 190	244 120	163 419
<i>PA 2</i> - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	<i>4.9</i>	167 051	185 317	180 919
<i>PA 3</i> - Dépôts et avoirs de la clientèle	<i>4.10</i>	2 589 952	2 438 252	2 625 688
<i>PA 4</i> - Emprunts et Ressources spéciales	<i>4.11</i>	302 538	368 358	348 901
<i>PA 5</i> - Autres passifs	<i>4.12</i>	187 058	214 902	195 228
TOTAL PASSIF		3 375 789	3 450 949	3 514 155
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
<i>CP 1</i> - Capital		100 008	100 008	100 008
<i>CP 2</i> - Réserves		229 958	206 210	206 210
<i>CP 4</i> - Autres capitaux propres		3	3	3
<i>CP 6</i> - Résultat de l'exercice		27 496	19 501	47 750
TOTAL CAPITAUX PROPRES	<i>4.13</i>	357 465	325 722	353 971
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		3 733 254	3 776 671	3 868 126

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2019
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Note</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
<i>HB 1</i> - Cautions, avals et autres garanties données	4.14	1 310 405	1 303 110	1 410 898
<i>HB 2</i> - Crédits documentaires	4.15	252 437	218 326	326 116
<i>HB 3</i> – Actifs donnés en garantie	4.16	129 000	244 000	163 000
TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS		1 691 842	1 765 436	1 900 014
<u>ENGAGEMENTS DONNÉS</u>				
<i>HB 4</i> - Engagements de financement en faveur de la clientèle	4.17	119 433	201 667	114 876
<i>HB 5</i> - Engagements sur titres (Participations non libérées)	4.18	27	27	27
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS		119 460	201 694	114 903
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>				
<i>HB 7</i> - Garanties reçues	4.19	2 323 779	2 499 536	2 533 170
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS		2 323 779	2 499 536	2 533 170

ÉTAT DE RÉSULTAT
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2019	Semestre clos le 30/06/2018	Exercice clos le 31/12/2018
Produits d'exploitation bancaire :				
<i>PR 1</i> - Intérêts et revenus assimilés	4.20	130 304	109 894	239 865
<i>PR 2</i> - Commissions	4.21	28 567	26 961	53 953
<i>PR 3</i> - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	4.22	17 722	16 653	36 366
<i>PR 4</i> - Revenus du portefeuille d'investissement	4.23	11 777	15 423	29 050
Total produits d'exploitation bancaire		188 370	168 931	359 234
Charges d'exploitation bancaire :				
<i>CH 1</i> - Intérêts encourus et charges assimilées	4.24	(61 257)	(56 356)	(120 799)
<i>CH 2</i> - Commissions encourues		(3 286)	(6 379)	(10 034)
Total charges d'exploitation bancaire		(64 543)	(62 735)	(130 833)
PRODUIT NET BANCAIRE		123 827	106 196	228 401
<i>PR 5 / CH 4</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	4.25	1 113	(3 708)	(6 997)
<i>PR 6 / CH 5</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	4.26	834	1 275	1 299
<i>PR 7</i> - Autres produits d'exploitation		1 504	1 434	4 152
<i>CH 6</i> - Charges de personnel		(51 583)	(46 319)	(94 662)
<i>CH 7</i> - Charges générales d'exploitation	4.27	(21 556)	(20 151)	(40 875)
<i>CH 8</i> - Dotations aux amortissements des immobilisations		(4 609)	(4 212)	(8 925)
RESULTAT D'EXPLOITATION		49 530	34 515	82 394
<i>PR 8 / CH 9</i> - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	4.28	(6 329)	155	285
<i>CH 11</i> - Impôts sur les sociétés	4.29	(15 705)	(13 652)	(31 436)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 496	21 018	51 243
<i>PR 9 / CH 10</i> - Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		-	(1 517)	(3 493)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		27 496	19 501	47 750
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		27 496	19 501	47 750
RESULTAT PAR ACTION (DT)	4.30	1,375	0,975	2,387

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2019	Semestre clos le 30/06/2018	Exercice clos le 31/12/2018
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		170 677	154 452	331 149
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(65 339)	(61 481)	(127 369)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		3	85	(235)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(43 805)	(30 518)	(8 101)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		(37 067)	(11 147)	176 100
Titres de placement / Titres de transaction		2 260	(1 864)	(3 114)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(49 883)	(63 991)	(105 653)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(42 390)	65 736	(2 562)
Sommes versées à l'État		(23 622)	(17 548)	(31 173)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'exploitation		(89 166)	33 724	229 042
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		21 679	20 080	30 301
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		22 472	10 941	80 212
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(3 844)	(1 721)	(4 528)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'investissement		40 307	29 300	105 985
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>				
Augmentation / diminution des ressources spéciales		(44 451)	58 649	37 458
Dividendes versés		(24 002)	(19 860)	(19 860)
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités de financement		(68 453)	38 789	17 598
VARIATION DE TRÉSORERIE		(117 312)	101 813	352 625
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		209 539	(143 086)	(143 086)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	<i>4.31</i>	92 227	(41 273)	209 539

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100.007.645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, filiale détenue à raison de 50,085% par BNP Paribas BDDI participation.

Le 18 Janvier 2019, l'UBCI a été informé par BNP Paribas de l'ouverture d'une réflexion stratégique sur sa participation dans le capital. Dans ce cadre, BNP Paribas a entamé des discussions préliminaires avec un certain nombre d'investisseurs potentiels.

A la date du 28 août 2019, le groupe BNP Paribas et le groupe CARTE ont conclu un accord portant sur l'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'UBCI, représentant une participation de 39% du capital de la banque détenue par le groupe BNP Paribas qui conserve une participation de 11,09%. La mise en œuvre de cet accord est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires en vigueur.

L'acquéreur a précisé qu'il n'a pas l'intention de dépasser ce niveau de participation.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les états financiers de l'UBCI sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFÉRENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte.
- Comptes débiteurs de la clientèle.
- Crédits sur ressources spéciales.
- Autres crédits à la clientèle.
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements de financement

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués des fonds pour la valeur nominale.

Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la Circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0)

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraît assuré.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1)

Ce sont les engagements dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesure de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3)

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4)

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours.

Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail qui varie entre 2 et 7 années.

Les créances de crédit-bail sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

Avant 2008, la banque enregistrait les investissements de leasing à l'actif du bilan selon l'approche juridique pour leur coût d'acquisition en tant qu'immobilisation et leur appliquait un amortissement financier sur la durée

du bail. L'amortissement du bien correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer facturé (principal).

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

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de l'État tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements 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, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définissent les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classe	Taux de provision
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, des garanties de l'État et des garanties des banques et assurances.

b- Provisions collectives

En application de la circulaire n° 2012-20 modifiant la circulaire n° 91-24, la banque a constitué au titre de l'exercice 2012 des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire 91-24.

Les provisions collectives constituées par la banque s'élevaient, au 31 décembre 2018, à **18 114 KDT**.

Des provisions complémentaires de **1 000 KDT** ont été dotées au cours du 1^{er} semestre 2019. Ainsi, les provisions collectives constituées par la banque s'élèvent, au 30 Juin 2019, à **19 114 KDT**.

c- Provisions individuelles additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes:

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

Les provisions additionnelles constituées par la banque, au 31 décembre 2018, s'élèvent à **20 556 KDT**. Au 30 juin 2019, lesdites provisions additionnelles s'élèvent à **21 617 KDT**.

Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont prises en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) et parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) **Titres de transaction** : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.
- b) **Titres de placement** : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) Titres d'investissements : Ce sont des titres à revenu fixe acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) Titres de participation : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) Parts dans les entreprises associées : ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable et les filiales que ne sont pas intégrées globalement)
- d) Parts dans les entreprises liées : ce sont les parts détenues par la banque dans la société mère et les filiales intégrées globalement.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées :

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

À la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font pas l'objet de provision que dans les deux cas suivant :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la banque, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immeubles	5 %
- Fonds de commerce	5%
- Travaux	10 %
- Coffres forts	5 %
- Matériel de transport	20%
- Équipements de bureaux	20%
- Matériels informatiques	25 %
- Matériels informatiques – les grandes machines d'exploitation	20 %
- Logiciels informatiques	33 %
- Logiciel ATLAS II	20 %

3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

3.7 PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

Les engagements de retraite sont estimés à la date du 30 juin 2019 à **11 983 KDT**.

En l'absence de normes comptables spécifiques à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque a évalué lesdits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 traitant des avantages au personnel.

3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles du droit commun. Les provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

NOTE 4.1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2019 un montant de 197 024 KDT contre 260 410 KDT au 30 Juin 2018 et s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Caisse	24 226	25 819	27 090
Comptes ordinaires BCT	172 798	234 591	277 004
TOTAL EN KDT	197 024	260 410	304 094

NOTE 4.2 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2019 un montant de 190 301 KDT contre 126 892 KDT au 30 Juin 2018 et se présente comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banque Centrale	140 917	78 545	137 811
Banques de dépôts	6 000	-	45 000
Banques non-résidentes	43 374	48 343	65 680
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers et bancaires	10	4	18
TOTAL EN KDT	190 301	126 892	248 509

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale	140 917	-	-	-	140 917
Banques de dépôts	6 000	-	-	-	6 000
Banques non résidentes	43 374	-	-	-	43 374
Créances rattachées	10	-	-	-	10
TOTAL EN KDT	190 301	-	-	-	190 301

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Banque Centrale (1)	-	-	140 917	140 917
- <i>Placements en devises</i>	-	-	140 917	140 917
Banques de dépôts (2)	-	-	6 000	6 000
- <i>Placements en dinars</i>	-	-	6 000	6 000
Banques non résidentes (3)	39 458	-	3 916	43 374
- <i>Comptes Nostri</i>	39 456	-	3 916	43 372
- <i>Comptes LORI</i>	2	-	-	2
Créances Rattachées (4)	-	-	10	10
- <i>Créances rattachées sur comptes Nostri</i>	-	-	10	10
ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES (1) + (2) + (3) + (4)	39 458	-	150 843	190 301

NOTE 4.3- CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 2 798 992 KDT contre à 2 783 583 KDT au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille escompte	(1)	2 511 223	2 466 123	2 501 607
- <i>Activités hors leasing</i>		2 347 222	2 312 655	2 343 653
- <i>Activité de leasing</i>		164 001	153 468	157 954
Comptes débiteurs de la clientèle	(2)	206 893	227 767	180 001
Crédits sur ressources spéciales	(3)	25 706	38 094	30 835
Autres crédits à la clientèle	(4)	232 669	224 300	219 642
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		9 877	10 872	4 718
TOTAL BRUT EN KDT		2 986 368	2 967 156	2 936 803
Moins : Agios réservés classes 2, 3&4		(16 152)	(16 488)	(15 960)
Moins : Provisions	(5)	(171 224)	(167 085)	(166 696)
- Provisions individuelles		(152 110)	(149 322)	(148 582)
- <i>dont provisions additionnelles</i>		(21 617)	(19 969)	(20 556)
- Provisions collectives		(19 114)	(17 763)	(18 114)
TOTAL NET EN KDT	(6)	2 798 992	2 783 583	2 754 147

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques. Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à 232 669 KDT contre un solde de 224 300 KDT au 30 Juin 2018 et s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances douteuses	191 814	181 120	184 314
Valeurs impayées	24 176	29 358	20 359
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	16 168	13 102	13 943
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	511	720	1 026
	232 669	224 300	219 642

(i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collectives et individuelles)

Provisions au 31 Décembre 2018	166 696
Dotations sur provisions individuelles	6 784
<i>Dont provisions additionnelles</i>	<i>1 225</i>
Dotations sur provisions collectives	1 000
Reprises sur provisions	(3 256)
Provisions au 30 Juin 2019	171 224

(6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 Juin 2019 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	<i>2 779 932</i>
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	<i>206 436</i>
Engagement Total Brut	2 986 368
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	<i>(16 152)</i>
Créances clientèle nettes d'agios réservés	2 970 216
<i>Moins : provisions individuelles</i>	<i>(152 110)</i>
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	2 818 106
<i>Moins : Provisions collectives</i>	<i>(19 114)</i>
Total des engagements nets d'agios et de provisions	2 798 992

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon leur classification se présente comme suit au 30 Juin 2019 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	2 779 932
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	371 770
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	206 436
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	3 508
Engagement Total Brut	3 361 646
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	(16 152)
Créances clientèle nettes d'agios réservés	3 345 494
<i>Moins : Provisions individuelles (Bilan)</i>	(152 110)
<i>Moins : Provisions individuelles (Hors Bilan)</i>	(1 722)
Total provisions individuelles	(153 832)
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	3 191 662
<i>Moins : Provision collective</i>	(19 114)
Total des engagements nets d'agios et des provisions	3 172 548

NOTE 4.4- PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste s'élève à 404 KDT au 30 Juin 2019 contre 2 863 KDT au 30 Juin 2018 et s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Bons de trésor à court terme	-	2 392	2 260
Titres de placement à revenu variable	404	404	404
Créances rattachées	-	67	133
TOTAL EN KDT	404	2 863	2 797

NOTE 4.5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2019 à 392 002 KDT contre 484 106 KDT au 30 Juin 2018 et s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Titres de participation (i)	23 606	25 656	25 656
Parts dans les entreprises liées (ii)	6 509	6 510	6 510
Titres d'investissement	356 778	444 086	376 086
Titres en Portage	36	39	39
Créances rattachées aux titres d'investissement	7 580	10 318	17 756
TOTAL BRUT	394 509	486 609	426 047
Moins : Provisions pour dépréciations des titres	(2 507)	(2 503)	(2 505)
TOTAL NET (iii)	392 002	484 106	423 542

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Raison sociale	VC au 30/06/2019 (en KDT)
JINENE	6 667

YASMINE	4 665
NOUVELLE SOTIM	3 200
SIDI OTHMEN	2 835
SAOUEF	2 000
SIDCO-SICAR	1 648
TAZOGHRANE	1 333
AST	197
TAPARURA (SEACNVS)	150
TDS-TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	150
EL KANAOUET	128
DEMURGER	120
SEDAT	115
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
SCHNEIDER	48
EPAC COMMUNICATION	30
FRDCM	23
HUILE DE MORNAG	13
STCT	7
SIMAC	5
BOWDEN	5
IDE	3
GENIE CLIMATIQUE	1
Total des titres de participation	23 606

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2018	Créances rattachées 2018	Total au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions / autres sorties	Valeur brute au 30/06/2019	Créances rattachées au 30/06/2019	Total au 30/06/2019	Provisions au 31/12/2018	Dotations au 30/06/2019	Reprises sur provisions au 30/06/2019	Cumul des provisions au 30/06/2019	VCN au 30/06/2019
Titres de participations	25 656	-	25 656	-	(2 050)	23 606	-	23 606	(1 869)	-	-	(1 869)	21 737
Parts dans les entreprises liées	6 510	-	6 510	-	(1)	6 509	-	6 509	(636)	(3)	1	(638)	5 871
Titres d'investissement (*)	352 142	16 429	368 571	-	(31 737)	336 834	6 291	343 125	-	-	-	-	343 125
Emprunt National (*)	12 000	387	12 387	-	(4 387)	8 000	11	8 011	-	-	-	-	8 011
SICAR Fonds gérés (*)	11 944	933	12 877	-	(933)	11 944	1 270	13 214	-	-	-	-	13 214
Participation en rétrocession	39	7	46	-	(10)	36	8	44	-	-	-	-	44
Total en KDT	408 291	17 756	426 047	-	(39 118)	386 929	7 580	394 509	(2 505)	(3)	1	(2 507)	392 002

(*) Titres d'investissement.

NOTE 4.6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées ont atteint 41 442 KDT au 30 Juin 2019 contre 42 382 KDT au 30 Juin 2018 et s'analysent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Valeurs brutes en début de période	181 863	176 647	176 647
Acquisitions	4 011	1 897	6 281
Cessions / Apurements	-	(674)	(1 065)
Valeurs brutes en fin de période	185 874	177 870	181 863
Amortissements	(144 432)	(135 488)	(139 822)
Valeurs nettes en fin de période	41 442	42 382	42 041

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2018 se présente comme suit :

LIBELLE	V. Brute au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions/ Apurements	Reclassements	V. Brute au 30/06/2019	Total Amortissements 2018	Dotations / Reprises 2019	Cessions/ Apurements	Total Amortissements 30/06/2019	V.C. N au 30/06/2019
Immobilisations Incorporables	51 509	855	-	(1)	52 363	(47 870)	(1 704)	-	(49 575)	2 789
Agencements et aménagements	43 700	548	-	391	44 639	(34 996)	(912)	-	(35 908)	8 731
Immobilisations d'exploitation	38 801	-	-	-	38 801	(23 153)	(686)	-	(23 839)	14 962
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	-	783	(548)	(16)	-	(564)	219
Terrains	5 825	-	-	-	5 825	-	-	-	-	5 825
Matériels de Transport	1 905	-	-	-	1 905	(1 335)	(109)	-	(1 444)	461
Fonds de Commerce	1 036	-	-	-	1 036	(651)	(15)	-	(666)	370
Mobiliers et Matériels	35 888	885	-	256	37 029	(31 269)	(1 167)	-	(32 436)	4 594
Immobilisations en cours	2 416	1 722	-	(646)	3 492	-	-	-	-	3 492
TOTAL EN KDT	181 863	4 011	-	-	185 874	(139 822)	(4 609)	-	(144 432)	41 442

NOTE 4.7 – AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 113 089 KDT au 30 Juin 2019 contre 76 435 KDT au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Débiteurs divers	(i)	47 010	43 806	48 628
Comptes de régularisation	(ii)	43 944	27 480	33 172
Comptes de Stocks		655	423	530
Créances prises en charge par l'État		812	924	812
Charges à répartir		139	102	87
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	21 256	4 512	10 394
Total brut des autres actifs		113 816	77 247	93 623
Provisions pour dépréciation des autres actifs		(727)	(812)	(627)
Total net des autres actifs		113 089	76 435	92 996

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Prêts et avances au personnel		40 304	36 459	37 898
Dépôts et cautionnements constitués par la banque		412	1262	433
Retenues à la source		160	192	648
Autres débiteurs divers		6 134	5 893	9 649
Total des débiteurs divers		47 010	43 806	48 628

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges payées ou comptabilisées d'avance		1 278	750	1 204
Produits à recevoir		5 052	4 212	4 091
Compensations reçues		4 681	2 443	356
Débets à régulariser et divers		32 933	20 075	27 521
Total des Comptes de régularisation		43 944	27 480	33 172

(iii) Le solde des comptes exigibles s'analyse comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille encaissement		147 412	163 369	130 279
Comptes exigibles après encaissement		(126 156)	(158 857)	(119 885)
Total comptes exigibles après encaissement		21 256	4 512	10 394

NOTE 4.8 – BANQUE CENTRALE ET CCP

Le solde de ce poste s'élève à 129 190 KDT au 30 Juin 2019 contre 244 120 au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunts au jour le jour et à terme	129 000	244 000	163 000
Dettes rattachées	190	120	419
Total en KDT	129 190	244 120	163 419

NOTE 49 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de ce poste a atteint 167 051 KDT au 30 Juin 2019 contre 185 317 KDT au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques de dépôt	(1)	40 000	45 000	40 000
Banques non-résidentes	(2)	126 088	139 570	140 047
Organismes financiers spécialisés	(3)	10	327	7
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires		953	420	865
Total en KDT		167 051	185 317	180 919

(1) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunts au jour le jour et à terme	40 000	45 000	40 000
Total Banques de dépôt en KDT	40 000	45 000	40 000

(2) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes ordinaires	19 938	9 025	10 105
Emprunts au jour le jour et à terme	106 150	130 545	129 942
Total banques non-résidentes en KDT	126 088	139 570	140 047

(3) L'analyse de ce compte se présente comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes ordinaires	10	327	7
Total en KDT	10	327	7

La ventilation des dépôts des établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Comptes ordinaires :	19 867	-	71	19 938
- Comptes NOSTRI	17 084	-	71	17 155
- Compte LORI	2 783	-	-	2 783
Emprunts	106 150	-	40 000	146 150
Total Établissements Bancaires	126 017	-	40 071	166 088
Avoirs en compte	-	-	10	10
Total Établissement Financiers	-	-	10	10
Créances rattachées sur les prêts	343	-	610	953
Total Créances Rattachées	343	-	610	953
Total en KDT	126 360	-	40 691	167 051

NOTE 4.10 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Le solde de cette rubrique a atteint 2 589 952 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 2 438 252 KDT au 30 Juin 2018. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes à vue	(i)	1 546 671	1 403 786	1 575 633
Comptes d'épargne	(ii)	689 010	688 905	688 156
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	232 108	193 610	225 647
DAT/BC échus non remboursés		8 217	5 061	3 119
Autres sommes dues à la clientèle		59 062	64 524	69 081
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	51 500	80 500	62 000
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		3 384	1 866	2 052
Total des dépôts et avoirs de la clientèle en KDT		2 589 952	2 438 252	2 625 688

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Compagnies d'assurances	8 556	8 348	8 820
Entreprises publiques	198 077	267 136	294 419
Autres clientèles commerciales	416 677	319 634	403 369
Comptes de non-résidents	541 707	443 803	528 943
Clients particuliers	381 654	364 865	340 082
Total des comptes à vue en KDT	1 546 671	1 403 786	1 575 633

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	592 899	591 994	590 333
Comptes d'épargne investissement		69	61	61
Comptes d'épargne logement		75 145	55 356	74 719
Autres	(b)	20 897	41 494	23 043
Total des comptes d'épargne en KDT		689 010	688 905	688 156

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...etc.

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Bons de caisse		159 293	109 084	145 739
Dépôts à terme		58 797	69 808	57 395
Placements en devises		14 018	14 718	22 513
Total CAT/BC et autres produits financiers en KDT		232 108	193 610	225 647

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Entreprises étatiques		5 000	20 000	9 500
Sociétés privées		46 500	60 500	52 500
Total des certificats de dépôts en KDT		51 500	80 500	62 000

NOTE 4.11 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

Le solde de cette rubrique a atteint 302 538 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 368 358 KDT au 30 Juin 2018. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Emprunts Obligataires	14 720	23 980	20 720
Ressources Étatiques :	4 834	4 968	4 893
- FOPRODI	211	211	211
- FONAPRA	4 623	4 757	4 682
Mobilisations des créances	449	449	449
Crédits partenariat :	11 741	15 494	14 917
- Ligne PROPARCO	-	35	-

- Lignes CFD	11 741	15 459	14 917
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT dédié au leasing	5 943	7 314	6 629
Ligne BAD BCT	6 799	7 871	7 442
Fonds BNPP	45 226	56 553	52 377
Fonds Premier logement BCT	939	571	768
Emprunt PROPARCO	48 991	68 656	58 822
Ligne BERD	44 363	55 383	53 236
Ligne BERD 2	81 604	89 023	89 023
Emprunt AFD	14 742	14 741	14 742
Ligne FADES BCT	12 620	12 620	12 620
Autres fonds extérieurs :	7 606	8 759	8 390
- Ligne Italienne	2 260	2 665	2 462
- Ligne FODEP	13	13	13
- Ligne Espagnole	1 329	1 927	1 780
- Ligne BEI	759	844	857
- Ligne K F W	1	5	3
- Encours FADES	179	197	189
- Ligne NATIXIS	3 065	3 108	3 086
Dettes rattachées à des ressources spéciales	1 645	1 660	3 557
Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT	302 538	368 358	348 901

NOTE 4.12 - AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 187 058 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 214 902 KDT au 30 Juin 2018. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provisions	(1)	26 376	29 514	32 220
Comptes de régularisation	(2)	98 688	131 780	97 439
Créditeurs divers		61 994	53 608	65 569
TOTAL EN KDT		187 058	214 902	195 228

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature	1 722	1 695	1 723
Provisions pour risques et charges	4 638	8 371	10 739
Provisions pour congés à payer	8 033	7 549	8 033

Provisions pour départ à la retraite	11 983	11 899	11 725
TOTAL PROVISIONS EN KDT	26 376	29 514	32 220

(2) Le compte de régularisation s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges à payer	41 373	42 633	40 389
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 031	2 550	737
Crédits à régulariser et divers	56 284	86 597	56 313
	98 688	131 780	97 439

NOTE 4.13 - CAPITAUX PROPRES

A la date du 30 Juin 2019, le capital social s'élève à 100 008 KDT composé de 20 001 529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 Juin 2019 à 357 465 KDT. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de l'exercice	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesti. Exonéré				
Capitaux Propres au 31-12-2018	100 008	10 000	1 402	48 036	146 772	3	47 750	353 971
Réserves à régime spécial	-	-	-	(10 048)	10 048	-	-	-
Affectation du Résultat	-	-	-	-	47 750	-	(47 750)	-
Distribution des dividendes	-	-	-	-	(24 002)	-	-	(24 002)
Résultat au 30-06-2019	-	-	-	-	-	-	27 496	27 496
Capitaux Propres au 30/06/2019	100 008	10 000	1 402	37 988	180 568	3	27 496	357 465

NOTE 4.14 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2019 un montant de 1 310 405 KDT contre un solde de 1 303 110 KDT au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
En faveur d'établissements bancaires et financiers	1 121 460	1 122 707	1 184 931
En faveur de la clientèle	188 945	180 403	225 967
- <i>Cautions fiscales</i>	<i>15 278</i>	<i>18 991</i>	<i>21 954</i>
- <i>Cautions pour marchés</i>	<i>88 948</i>	<i>90 854</i>	<i>95 612</i>
• <i>En devises</i>	<i>10 410</i>	<i>11 099</i>	<i>13 024</i>
• <i>En dinars</i>	<i>78 538</i>	<i>79 755</i>	<i>82 588</i>

- <i>Cautions douanières</i>	37 370	23 425	55 220
- <i>Cautions diverses</i>	36 035	35 973	42 593
• <i>En devises</i>	23 778	24 106	30 656
• <i>En dinars</i>	12 257	11 867	11 937
- <i>Obligations cautionnées</i>	11 314	11 160	10 588
TOTAL CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES EN KDT	1 310 405	1 303 110	1 410 898

NOTE 4.15 - CRÉDITS DOCUMENTAIRES

Le solde de cette rubrique a atteint 252 437 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 218 326 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	68 340	9 877	177 469
Crédits documentaires en faveur de la clientèle	184 097	208 449	148 647
- <i>Ouverture de crédits documentaires</i>	126 225	170 844	113 992
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	57 872	37 605	34 655
TOTAL CRÉDITS DOCUMENTAIRES EN KDT	252 437	218 326	326 116

NOTE 4.16 - ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif auprès de la BCT. Le solde de cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Effets refinançables donnés en garantie	69 000	137 240	88 000
BTA donnés en garantie	60 000	106 760	75 000
Total	129 000	244 000	163 000

NOTE 4.17 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE

Il s'agit des accords de financement et des ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2019, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 119 433 KDT contre 201 667 KDT au 30 Juin 2018.

NOTE 4.18- ENGAGEMENTS SUR TITRES (PARTICIPATIONS NON LIBÉRÉES)

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
EPAC COM	9	9	9
IDE	7	7	7
Génie climatique	3	3	3
FRDCM	8	8	8
TOTAL EN KDT	27	27	27

NOTE 4.19 - GARANTIES REÇUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Garanties reçues de l'État et des compagnies d'assurances	135 024	151 930	151 287
Garanties reçues des banques	1 179 915	1 317 632	1 368 926
- <i>Garanties reçues des banques non résidentes</i>	<i>1 179 915</i>	<i>1 317 632</i>	<i>1 368 926</i>
Nantissements titre0s	43 766	48 564	43 355
Garanties reçues de la clientèle	965 074	981 410	969 602
Total des garanties reçues en KDT	2 323 779	2 499 536	2 533 170

OPÉRATIONS EN DEVICES

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usance représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2019 comme suit :

Achat au comptant	32 884 KDT
Vente au comptant	46 576 KDT

- Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2019 comme suit :

Achat à terme	81 815 KDT
Vente à terme	47 468 KDT

NOTE 4.20 - INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Le solde de cette rubrique s'élève à 130 304 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 109 894 KDT au 30 Juin 2018. Ce poste s'analyse comme suit :

		30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	(i)	3 080	1 399	4 548
Produits sur opérations de crédit	(ii)	119 739	103 503	224 185
Revenus assimilés	(iii)	7 485	4 992	11 132
Total des intérêts et revenus assimilés		130 304	109 894	239 865

(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Marché Monétaire au jour le jour	970	404	1 824
Marché Monétaire en devises	1 632	602	1 614
Autres	478	393	1 110
Total des produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	3 080	1 399	4 548

(ii) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	100 457	86 913	188 595
Comptes courants débiteurs	11 452	9 179	20 397
Leasing	7 322	6 627	13 644
Crédits sur ressources extérieures	385	568	1 108
Créances douteuses ou litigieuses	123	216	441
Total des Produits sur opérations de crédit	119 739	103 503	224 185

(iii) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avals, cautions et acceptations bancaires	3 435	3 158	6 927
Commissions de découverts	826	854	1 576
Commissions sur billets de trésorerie	54	69	130

Report-Déport	2 593	780	2 115
Autres Intérêts assimilés	577	131	384
Total des revenus assimilés	7 485	4 992	11 132

NOTE 4.21 - COMMISSIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 28 567 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 26 961 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	22 140	21 202	42 650
Commissions de tenues de comptes	2 861	2 414	4 824
Commissions sur opérations de change manuel	87	80	165
Autres commissions	3 479	3 265	6 314
Total des commissions en KDT	28 567	26 961	53 953

NOTE 4.22 - GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'élève à 17 722 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 16 653 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Gains sur opérations BTA-BTCT	6	58	137
Gains de change	22 112	29 133	52 142
Pertes de change	(4 396)	(12 538)	(15 913)
Total en KDT	17 722	16 653	36 366

NOTE 4.23 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Ce poste totalise au 30 Juin 2019 un montant de 11 777 KDT contre 15 423 KDT au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	10 808	14 301	27 676
<i>dont Intérêts sur BTA</i>	<i>10 554</i>	<i>12 746</i>	<i>25 069</i>
Dividendes sur portefeuille titres de participation	605	630	517
Intérêts sur emprunt national	362	491	853
Intérêts sur titres en portage	2	1	4
Total des revenus du portefeuille d'investissement	11 777	15 423	29 050

NOTE 4.24 - INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Le solde de cette rubrique s'élève à 61 257 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 56 356 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	10 806	10 292	22 485
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (1)	37 653	32 079	68 127
Charges sur emprunts obligataires et extérieurs	9 313	10 229	20 769
Charges assimilées	3 485	3 756	9 418
Total des intérêts encourus et charges assimilées	61 257	56 356	120 799

(1) Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dépôts à vue	9 835	8 136	17 005
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	8 492	5 607	13 346
Comptes d'épargne	16 393	15 998	32 911
Certificats de dépôts	2 933	2 338	4 865
Total des intérêts sur les dépôts de la clientèle	37 653	32 079	68 127

NOTE 4.25 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 113) KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 3 708 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux provisions (i)	8 272	7 289	18 360
<i>dont provisions additionnelles</i>	<i>1 225</i>	<i>1 299</i>	<i>2 501</i>
Reprises sur provisions (ii)	(9 486)	(3 532)	(12 609)
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	<i>(164)</i>	<i>(333)</i>	<i>(948)</i>
<i>et dont reprises sur provisions sur créances radiées</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(1 188)</i>
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	5	7	24
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	159	135	301
Créances radiées	-	-	1 229
Récupération sur créances radiées	(63)	(191)	(308)
Total en KDT	(1 113)	3 708	6 997

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2019 se détaillent comme suit :

	30/06/2019
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	6 784
<i>Dont provisions additionnelles</i>	<i>1 225</i>
Dotations aux provisions collectives	1 000
Dotations aux provisions individuelles (Hors Bilan)	1
Dotations aux provisions pour risques et charges	129
Dotations aux provisions des autres actifs courants	100
Dotations aux provisions pour indemnités de départ à la retraite	258
Total des dotations aux provisions en KDT	8 272

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2019 se détaillent ainsi :

	30/06/2019
Reprises sur provisions des créances douteuses (Bilan)	3 256
<i>dont provisions additionnelles</i>	<i>164</i>
Reprises sur provisions des créances douteuses (Hors bilan)	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	6 230
Total des reprises sur provisions en KDT	9 486

NOTE 4.26 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'élève à 834 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 1 275 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Étalement Prime / Titres d'investissement	1 110	1 290	2 560
Dotation aux provisions	(3)	(42)	(44)
Reprises sur provisions	1	27	27
Plus ou moins-value sur cession de titres d'investissement	(274)	-	(1 244)
Total en KDT	834	1 275	1 299

NOTE 4.27 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 556 KDT au 30 Juin 2019 contre un solde de 20 151 KDT au 30 Juin 2018. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Impôts et taxes	834	737	1 520
Contribution au Fonds de garantie des dépôts bancaires	3 512	3 295	6 183
Travaux, fournitures et services extérieurs	10 747	9 458	20 079

Transport et déplacement	719	498	1 126
Frais divers de gestion	5 702	6 111	11 611
Autres charges d'exploitation	42	52	356
Total en KDT	21 556	20 151	40 875

NOTE 4.28 - SOLDE EN GAIN / PERTE DES AUTRES ÉLÉMENTS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Plus-value sur cession d'immobilisations	-	155	285
Autres pertes sur éléments non récurrents	(6 329)	-	-
Total en KDT	(6 329)	155	285

NOTE 4.29 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les sociétés au 30 Juin 2019 totalise 15 705 KDT et se présente comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt	42 753
+ Réintégrations	15 498
- Déductions	(14 626)
Résultat fiscal	43 625
Impôt sur les bénéfices (35%)	15 269
Contribution Sociale de Solidarité (1%)	436
TOTAL	15 705

NOTE 4.30 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2019, se présentent comme suit :

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net attribuable aux actionnaires	27 496	19 501	47 750
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Résultat de base par action (en DT)	1,375	0,975	2,387

NOTE 4.31 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Au 30 Juin 2019, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de 92 227 KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Caisse	24 226	25 819	27 090

Banque Centrale (comptes ordinaires)	172 798	234 591	277 004
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	43 374	48 342	65 680
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	140 917	78 545	137 811
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	6 000	-	45 000
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	(129 000)	(244 000)	(163 000)
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	(40 000)	(45 000)	(40 000)
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	(19 938)	(9 025)	(10 104)
Banques non-résidentes (emprunts au jour le jour et à terme)	(106 150)	(130 545)	(129 942)
Total en KDT	92 227	(41 273)	209 539

NOTE 4.32 – PARTIES LIÉES

Un contrat conclu avec BNP PARIBAS portant amendement à la convention d'« Assistance technique – prestations ponctuelles », aux contrats cadres « Applications et prestations de services informatiques » et aux contrats d'applications liés a été signé le 30 décembre 2014 et approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Juin 2015. Celui-ci prévoit que la somme des charges liées à la maintenance évolutive/applicative des applications régies par les contrats cadres et contrats y afférents, ainsi que les charges régies par la convention d'assistance technique prestations ponctuelles, ne saurait dépasser 2,5% du Produit Net Bancaire de l'UBCI, tel que présenté dans les États Financiers approuvés de l'UBCI au titre de l'exercice précédent.

Le montant constaté au titre de ces conventions parmi les charges au 30 Juin 2019 est de 2 855 KDT.

NOTE 4.33 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Les états financiers de la banque sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Août 2019. Par conséquent, ils ne reflètent, pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI » AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 Avril 2018 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 l'UBCI arrêtés au 30 juin 2019 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 357 465 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 27 496 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » arrêtés au 30 juin 2019, ainsi que du compte de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date et 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

2. Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'états financiers 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 substantiellement 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.

3. 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 l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie «UBCI» au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Réflexion stratégique sur la participation de BNP Paribas dans le capital de l'UBCI :

Nous attirons votre attention sur le fait que l'UBCI a été informée le 18 janvier 2019 par BNP Paribas de l'ouverture d'une réflexion stratégique sur sa participation dans le capital de la banque qui s'élève à 50,085%. Dans ce cadre, BNP Paribas a entamé des discussions préliminaires avec des investisseurs potentiels.

A la date du 28 août 2019, le groupe BNP Paribas et le groupe CARTE ont conclu un accord portant sur l'acquisition par le groupe CARTE de 7.800.000 actions de l'UBCI, représentant une participation de 39% du capital de la banque détenue par le groupe BNP Paribas qui conserve une participation de 11,09%. La mise en œuvre de cet accord est soumise à l'obtention des autorisations réglementaires en vigueur. L'acquéreur a précisé qu'il n'a pas l'intention de dépasser ce niveau de participation.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 28 Août 2019

Les commissaires aux comptes

Cabinet Mourad GUELLATY et Associés

Mourad GUELLATY

DELTA CONSULT

Wael KETATA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest

-SODINO SICAR-

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, 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 en date du 10 septembre 2019. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		AU 31-12-18	AU 31-12-17
ACTIFS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		8 631	8 631
Amortissements Immob. Incorp.		-8 631	-8 631
	A1	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		761 378	806 954
Amortissements Immob. corporelles		-429 410	-453 905
	A2	331 968	353 049
IMMOBILISATION FINANCIERE		34 871 091	34 470 891
Provisions Immob. Financières		-12 567 864	-11 499 282
	A3	22 303 227	22 971 609
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		22 635 195	23 324 658
AUTRES ACTIF COURANT		5 024 440	4 188 240
PROVISIONS		-2 304 801	-2 304 801
	A4	2 719 639	1 883 439
PLACEMENTS ET AUT. ACTIFS FINANCIERS		19 863 153	18 436 426
PROVISIONS		-3 117 830	-2 981 070
	A5	16 745 323	15 455 356
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUID	A6	1 441 151	2 135 672
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		20 906 113	19 474 467
TOTAL DES ACTIFS		43 541 308	42 799 125

Les Notes de A1 à D2 font partie intégrante des états financiers.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2018
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		AU 31-12-18	AU 31-12-17
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAUX PROPRES	B1		
CAPITAL SOCIAL	B.1.1	38 051 690	38 051 690
RESERVES	B.1.2	778 565	760 207
RESULTATS REPORTES		-17 542 423	-15 708 607
TOT. CAPITAUX AV RESULTAT		21 287 832	23 103 290
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 695 682	-1 833 816
TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT		19 592 150	21 269 474
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	B2		
PROVISION POUR RISQUE		320 000	320 000
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		12 774 770	12 750 770
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		1 895 000	1 345 000
FOND DE RESTRECTURATION DES PME		2 995 000	1 960 000
AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS		922 566	977 430
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		20 655 945	19 101 809
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		66 772	122 845
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	2 158 593	1 449 842
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	B4	1 067 849	855 154
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		3 293 214	2 427 842
TOTAL DES PASSIFS		23 949 158	21 529 651
TOTAL CAP. PROPRES & PASSIFS		43 541 308	42 799 125

Les Notes de A1 à D2 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2018
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		AU 31-12-18	AU 31-12-17
PRODUITS D'EXPLOITATION	C1		
REVENUS DES PARTICIPATIONS		245 932	194 945
REVENUS DES PLACEMENTS		455 858	325 471
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		95 951	89 955
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS		3 600	3 600
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		801 341	613 971
CHARGES D'EXPLOITATION			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	C2	-9 858	-970
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	C3	-291 977	-221 620
CHARGES DU PERSONNEL	C4	-924 879	-863 421
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROV	C5	-1 247 148	-1 303 422
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS	C6	-45 153	-57 181
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-2 519 016	-2 446 615
RESULTAT D'EXPLOITATION	C7	-1 717 675	-1 832 644
AUTRES GAINS ORDINAIRES		23 631	6
RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS		-1 694 043	-1 832 638
Impôts sur les sociétés		-1 639	-1 178
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 695 682	-1 833 816

Les Notes de A1 à D2 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2018
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		AU 31-12-18	AU 31-12-17
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net	B1	<u>-1 695 682</u>	<u>-1 833 816</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	C5	1 243 239	1 284 515
- Variation des Créances et autres actifs	A4	-836 200	-564 534
- Variation des fournisseurs et autres dettes		652 677	648 626
- Variation autres actifs non courants			
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		146 677	83 803
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.			
_Reclassement Exigible IRADA		11 697	6 887
*Autres produits		-23 631	
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		<u>-501 223</u>	<u>-374 519</u>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-16 817	-82 123
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles		23 631	
Décaissements provenant de l'acquisition financières			
* Participations	A3	-1 310 000	-2 118 000
* Comptes courants associés		0	-712 000
* Cautionnement			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations		909 800	497 000
* Prêts 21-21			
*FONDS CDC	A5.1	105 000	105 000
* Comptes courant associés	A5.1	37 500	37 500
Variation des avances sur cession d'actions reçues	B2 (i)	-54 864	188 088
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		<u>-305 749</u>	<u>-2 084 535</u>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
Encaissement de la libération du capital reserves pour fonds social	B1.2	18 358	15 967
Variation des placements courants	A5	-1 569 227	1 978 226
Encaissements sur financement FOPRODI		315 000	
FONDS IRADA			
Encaissements sur financement RITI			
Encaissements sur financement F CDC	B2-A5.1	655 000	1 030 000
Encaissements sur financement FR	B2	1 035 000	1 043 350
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI		-341 904	-151 330
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		<u>112 227</u>	<u>3 916 213</u>
		<u>-694 745</u>	<u>1 457 159</u>
Trésorerie début de l'exercice	A6	2 135 591	678 432
Trésorerie Fin de l'exercice	A6	1 440 846	2 135 591

Les Notes de A1 à D2 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La **Société de développement du Nord Ouest** a été créée sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de **4.000.000 Dinars** divisé en 400.000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune.

Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune.

Toutes les actions ont été souscrites en numéraires.

En 2016 le capital a été réduit de 9 948 310 DT et a été limité au montant libéré soit 38 051 690 Dinars.

La société a pour objet, conformément à l'article 3 de ses statuts :

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet.

L'activité de la **SODINO** se limite à la région du Nord Ouest c'est à dire aux gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana.

Par ailleurs, la **SODINO** est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

2.1- Composition des états financiers :

Les états financiers de la **SODINO** arrêtés au 31 décembre 2018, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ;
- et la comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte de deux contraintes : l'équilibre avantages - coûts et l'importance relative.

* **Le Bilan** fournit l'information sur la situation financière de la **SODINO** et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'Etat de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la **SODINO**. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle **autorisée** : selon leur nature.

Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte des usages comptables en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la **SODINO**.

* **L'Etat des flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la **SODINO** a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissement ou de décaissement passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

2.2- Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la **SODINO**, arrêtés au 31 décembre 2018, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par la **SODINO** pour l'élaboration de ses états financiers.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES

APPLIQUES

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2018, la **SODINO** a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultants des **conventions comptables** prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes suivantes :

3.1- Immobilisations Incorporelles :

Les éléments incorporels de la **SODINO** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice de la **SODINO**.

Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la **SODINO**.

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement l'effet de l'obsolescence.

Compte tenu de ce facteur, les logiciels ont été amortis sur une durée de 3 ans.

3.2- Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2018 sont celles qui répondent aux critères de classement établis par la norme comptable N°5.

Elles sont initialement évaluées à leur **coût d'acquisition**, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur **coût de production** quand elles sont produites par la **SODINO**. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quand elles permettent :

- d'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- d'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;
- d'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus.

La méthode d'amortissement adopté est l'**amortissement constant** (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien. Les taux retenus sont les suivants :

- <i>Construction</i> :	2%
- <i>Matériel Roulant</i> :	20%
- <i>Agencements, aménagements et installations</i> :	10 %
- <i>Equipements de bureau</i> :	10%
- <i>Matériel de Bureau</i> :	10 %
- <i>Matériel informatique</i> :	33,33%

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 200 Dinars sont amorties intégralement.

3.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières de la **SODINO** comportent les participations, les participations à r troceder, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, 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 participations en portage sont destinées à être rétrocedées aux promoteurs après une période de détention supérieure à 3 ans, délai minimal prévu pour les contrats de rétrocession conclus, à l'avance avec les promoteurs.

Les participations de la **SODINO** sont prises en compte et évaluées en respectant les dispositions de la norme comptable N 7. Ainsi, elles sont comptabilisées à leur c ut d'acquisition.

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation représente pour la **SODINO**.

Pour cette estimation, les éléments suivants sont pris en considération : actif net, rentabilité et perspectives de rentabilité, perspectives de réalisation, conjoncture économique, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins-values.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiqu e avec les plus-values des titres en hausse.

La **SODINO** a signé avec l'Etat Tunisien plusieurs conventions de financement et de gestion des participations, notamment :

- le Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI » ;
- le Fonds de Promotion de l'Agriculture ;
- Le Fonds National de l'Emploi « 21-21 » ;
- le Fonds de l'Investissement dans la Technologie de l'Information « FITI » ;
- Le Fonds de Restructuration et de Soutien des PME
- Le Fonds CDC

Les participations de la **SODINO**, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la **SODINO** et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers.

La contre partie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2018, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

Les participations sur les Fonds et les Lignes gérés par la **SODINO** pour le comptes d'autres organismes (FOPRODI, Fonds CDC, ...) ne font pas l'objet de provision.

3.4- Changement de méthode de comptabilisation des intérêts sur comptes courants SOPINO :

Antérieurement à l'exercice 2016, les intérêts sur compte courant SOPINO étaient comptabilisés en Produits de l'exercice au cours duquel ils sont courus. Ils faisaient ensuite l'objet de provision, vu l'incertitude qui pèse sur leur recouvrement.

A partir de l'exercice 2016, la **SODINO** ne comptabilise ni les produits correspondant à ces intérêts ni la provision pour couvrir le risque de non recouvrement. Ces intérêts sont portés dans le compte « Intérêts réservés » présenté parmi les Passifs Courants au niveau du Bilan.

3.5- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Les événements survenant après la date de clôture de l'exercice (31 décembre) sont ceux, favorables ou défavorables, qui se produisent entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers. Ces événements sont pris en compte dans les états financiers de la **SODINO** en application des recommandations de la norme comptable N°14 comme suit :

- Pour les événements liés à des conditions existant à la date de clôture (qui constituent un élément complémentaire d'appréciation de la valeur de l'actif ou du passif à la date de clôture), les états financiers sont ajustés en vue de fournir une information complémentaire ou rectificative.
- Pour les événements non liés à des conditions existant à la date de clôture de l'exercice, il n'est pas procédé à la modification des comptes. Une mention est portée au niveau des notes aux états financiers.

3.6- Engagements hors bilan :

Conformément aux recommandations de la norme comptable N°14, les éventualités de survenance d'événements futurs de nature à affecter la fiabilité et la pertinence des états financiers sont traduites dans ces états par des provisions ou par la production d'informations complémentaires aux notes aux états financiers.

Les éventualités résultent d'un droit ou d'une obligation contractuelle, dont les effets sur la valeur ou la composition de l'actif de la **SODINO** sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures, sont considérés comme des engagements à porter au niveau des notes aux états financiers. Cette mention porte sur :

- la nature de l'éventualité ;
- les incertitudes qui affectent l'issue, et
- l'estimation de leur incidence financière

3.7- Les comptes de charges et de produits :

Les revenus de la **SODINO** sont constitués :

- des produits des participations ;
- des produits des placements
- et des produits des études et commissions.

Les produits des participations de la **SODINO** (plus value de cession) sont constatés à l'encaissement.

NOTES A L'ACTIF

Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2018 une valeur brute de **8 631** Dinars.

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANT		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- Logiciel Informatique	1 010	1 010	
- Système	835	835	
- Logiciel déclaration	885	885	
- Logiciel Comptable	5 901	5 901	
TOTAUX	8 631	8 631	

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles totalisant au 31/12/2018 un solde de **8 631** Dinars.

Le Tableau des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.

Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une variation de **-45 576 Dinars**. Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2018 un solde de **429 410** Dinars. Ils se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANT		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
<u>Valeurs Brutes</u>			
- Construction	318 008	318 008	0
- Matériel de transport	246 035	292 015	-45 980
- Agencements et aménagements	39 650	34 357	5 293
- Installations	18 453	18 453	0
- Mobilier de bureau	48 424	49 274	-850
- Matériel de bureau	21 963	22 861	-898
- Matériel Informatique	60 025	68 127	-8 102
- Fourniture de bureau	8 821	3 859	4 962
Totaux bruts	761 378	806 954	-45 576

DESIGNATION	MONTANT		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
<u>Amortissements</u>			
- Bâtiment	82 148	75 788	6 360
- Matériel de transport	184 554	204 474	-19 920
- Agencements et aménagements	28 504	27 017	1 487
- Installations	14 166	13 374	792
- Mobilier de bureau	43 627	43 919	-291
- Matériel de bureau	56 394	15 773	40 621
- Matériel Informatique	16 112	69 701	-53 589
- Equipement de bureau	3 905	3 859	46
Totaux Amortissements	429 410	453 905	-24 495
Valeurs nettes	331 968	353 049	-21 081

Le Tableau des immobilisations et des amortissements est présenté en Annexe 1.

Note A.3-. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les participations, les participations à récéder, y compris celles effectuées sur les fonds mis à la disposition de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de **34 871 091 Dinars**.

La variation des soldes des immobilisations financières entre 2018 et 2017 se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANT		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- <u>Participations</u>	3 049 000	3 416 500	-367 500
o IKDAM gestion	149 900	149 900	0
o IKDAM Fonds d'amorçage	250 000	250 000	0
o SODET	1 700	1 700	0
o SOPINO	2 499 900	2 499 900	0
o SRAOUNETEN	25 000	25 000	0
o POLE TECHNOLOGIQUE	122 500	490 000	-367 500
- <u>Participations à récéder (A.3-1)</u>	32 524 945	32 124 745	400 200
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant à effectuer/participations	-1 260 000	-1 627 500	367 500
Valeur Brute	34 871 091	34 470 891	400 200
Reprise	301 500	98 984	-98 984
Provision / Participations (A.3-2)	-12 869 364	-11 598 266	-969 598
Provisions Nettes	-12 567 864	-11 499 282	-1 068 582
Valeur Nettes	22 303 227	22 971 609	-668 381

A.3-1. PARTICIPATIONS A RETROCEDER

La variation des participations à r troceder s'élevant à 400 200 DT, se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

<i>Désignation</i>	MONTANT		VARIATION
	2018	2017	
PARTICIPATION SUR FONDS PROPRES <i>A.3-1-1</i>	14 324 280	14 913 080	-588 800
PARTICIPATION SUR FONDS FOPRODI <i>A.3-1-2</i>	13 029 780	13 035 780	-6 000
PARTICIPATION SUR FONDS GERE CIGMA	45 885	45 885	0
PARTICIPATION SUR FONDS GERE IRADA	1 147 000	1 147 000	0
PARTICIPATION SUR FONDS SOUTIEN PME <i>A.3-1-3</i>	2 063 000	1 563 000	500 000
PARTICIPATION SUR FONDS CDC <i>A.3-1-4</i>	1 915 000	1 420 000	495 000
	32 524 945	32 124 745	400 200

Le détail des participations à r troceder est présenté en Annexe 2

A.3-1-1. PARTICIPATIONS SUR FONDS PROPRES A RETROCEDER

Le détail des participations rétrocedées, souscrites sur les fonds propres de la SODINO, s'élevant à -588 800 DT, se présente comme suit :

En Dinar Tunisien

<i>Désignation</i>	MONTANT BRUT		CESSIONS	PLUS VALUES
	2018	2017		
<u>RETROCESSIONS</u>				
PARTICIP STE SAB	0	112 500	-112 500	42 162
PART PROJET SAICA	0	80 000	-80 000	-
PARTICIPATION LINGETTE BEBE	51 300	58 600	-7 300	8 039
PART PROJET ACT PHARMA SA	0	80 000	-80 000	64 000
PART PROJET TECHNOLATEX	145 000	289 000	-144 000	33 120
PART VEGA CABLES	135 000	300 000	-165 000	49 500
	331 300	920 100	-588 800	196 821

A.3-1-2. PARTICIPATIONS SUR FONDS FOPRODI

Le détail des participations rétrocédées, souscrites sur le FOPRODI, s'élevant à -6 000 DT, se présentent comme suit :

En Dinar Tunisien

Désignation	MONTANT BRUT		VARIATION	PLUS VALUES
	2018	2017		
<u>SOUSCRIPTIONS</u>	<u>315 000</u>	<u>0</u>	<u>315 000</u>	-
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	315 000	0	315 000	-
<u>RETROCESSIONS</u>	<u>58 900</u>	<u>379 900</u>	<u>-321 000</u>	<u>117 257</u>
SAB	0	202 500	-202 500	75 892
LINGETTE BEBE	58 900	73 000	-14 100	4 707
SAICA	0	30 000	-30 000	-
ACT PHARMA	0	74 400	-74 400	36 658
	<u>373 900</u>	<u>379 900</u>	<u>-6 000</u>	<u>117 257</u>

A.3-1-3. PARTICIPATIONS SUR FONDS DE SOUTIEN ET DE RESTRUCTURATION DES PME

La Souscription de participations à rétrocéder, sur le Fonds de soutien et de restructuration des PME, s'élevant à 500 000 DT, se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

Désignation	Montant
<u>SOUSCRIPTIONS</u>	
PART FR SOCIETE AMINA CONFECT	300 000
PART FR PROMAX	200 000
	<u>500 000</u>

A.3-1-4. PARTICIPATIONS SUR FONDS DE LA CDC

La souscription des participations à rétrocéder, souscrites sur le Fonds de Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), s'élevant à 495 000 DT, se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

Désignation	Montant
<u>SOUSCRIPTIONS</u>	
PART ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	155 000
PART TUNIA HELICOPTER	340 000
	<u>495 000</u>

A.3-2. PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS

Les provisions sur les participations à r troceder aux promoteurs, intéressent les participations financées sur les fonds propres de la SODINO.

Les provisions sur les participations s'élèvent au 31 décembre 2018 à 12 567 864 DT contre 11 499 282 DT pour l'exercice 2017. Elles se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS	<u>1 366 300</u>	<u>916 300</u>	<u>450 000</u>
PARTICIPATION STE IKDAM GESTION	149 900	149 900	0
PART IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG	250 000	250 000	0
PART STE D PROM IMM INDUST DU NORD	900 000	450 000	450 000
PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN	53 900	53 900	0
PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE	12 500	12 500	0
PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER (Annexe 2)	<u>11 201 564</u>	<u>10 582 982</u>	<u>618 582</u>
Totaux	<u>12 567 864</u>	<u>11 499 282</u>	<u>1 068 582</u>

La variation des provisions sur participations à r troceder s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

Désignations	Montant
Provisions antérieures	10 582 982
Dotations de l'exercice <u>A.3-2-1.</u>	920 082
Reprises <u>A.3-2-2.</u>	-301 500
Totaux	<u>11 201 564</u>

A.3-2-1. Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions de l'exercice 2018 se détaillent comme suit :

En dinar Tunisien

Désignation	Dotations
<u>PARTICIPATIONS A RETROCEDER</u>	
TREFINORD	1 248
IPLAST	58 182
FEED BACK LEADERS	30 000
EQUERRE MODE	10 969
BIOFREEZ	87 500
MCRR	21 883
GOLDEN CIN	16 000
GREEN PANEL TECHNOLOGI	360 000
SIMETAL	334 300
	<u>920 082</u>

A.3-2-2. Reprises:

Les reprises de provisions de l'exercice 2018 se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>	
Projets promoteurs	Montant
PROMAX	90 000
SAICA	67 000
TECHNOLATEX	144 500
Totaux	301 500

Les reprises concernent les participations cédées.

Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	<i>En Dinar Tunisien</i>		VARIATION
	Montant		
	31/12/2018	31/12/2017	
- Prêt au personnel sur Fonds social	85 439	92 727	-7 288
- Avances au personnel	14 550	16 551	-2 000
- Etat impôt et taxes	636 845	556 149	80 696
- Débiteurs divers	37 050	73 038	-35 988
- Charges constatées d'avance	15 462	5 578	9 884
- Produit à recevoir	4 235 093	3 444 197	790 896
Valeur Brute	5 024 440	4 188 240	836 200
- Provision	-2 304 801	-2 304 801	0
TOTAUX	2 719 639	1 883 439	836 200

Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31/12/2018 une valeur nette comptable de **16 745 323 Dinars** contre **15 455 356 Dinars** au 31/12/2017 Elle s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- Titres cotés en bourse	1 205 802	1 153 762	52 040
- Placements financiers	5 037 151	3 519 964	1 517 187
- Comptes courants	13 620 200	13 762 700	-142 500
Valeur Brute	19 863 153	18 436 426	1 426 727
- Provision / Titres de placement	-627 016	-512 882	-114 134
- Provision / CCA	-2 490 814	-2 468 188	-22 626
TOTAUX	16 745 323	15 455 356	1 289 967

A.5.1 : Compte courants

La variation des comptes courants s'élevant à -142 500 DT se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATIONS	MONTANT	FINANCEMENT
SAB	37 500	Fonds propres
SOTULIN	105 000	Fonds CDC
	142 500	

Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde de **1 441 151 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
- BANQUES	1 341 947	1 563 873	-221 926
- CHEQUE A ENCAISSER	99 204	571 799	-472 596
TOTAUX	1 441 151	2 135 672	-694 521

NOTES AU PASSIF

Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

B.1.1- Capital social :

Suite à la décision l'AGE en date du 28/01/2016, Le capital de la **SODINO** est réduit d'un montant de **9 948 310** Dinars pour passer de **48 000 000** Dinars à **38 051 690** Dinars, il est réparti sur 3 805 169 actions de valeur nominale 10 dinars chacune qui se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant en Dinars	Pourcentage
BANQUE NATIONALE AGRICOLE	941 798	10	9 417 980	24,75%
BANQUE DE L'HABITAT	812 829	10	8 128 290	21,36%
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	422 038	10	4 220 380	11,09%
STUSID BANK	221 528	10	2 215 280	5,82%
BT	210 000	10	2 100 000	5,52%
BTS	208 381	10	2 083 810	5,48%
CNSS	162 078	10	1 620 780	4,26%
STAR	140 000	10	1 400 000	3,68%
BFPME	120 000	10	1 200 000	3,15%
STB INVEST	74 548	10	745 480	1,96%
BIAT	70 000	10	700 000	1,84%
ATTIJARI BANK	70 000	10	700 000	1,84%
ATB	70 000	10	700 000	1,84%
BTL	60 000	10	600 000	1,58%
OCT	46 307	10	463 070	1,22%
STB SICAR	32 726	10	327 260	0,86%
ASSURANCES MAGHREBIA	15 000	10	150 000	0,39%
AMEN BANK	10 000	10	100 000	0,26%
AUTRES	117 936	10	1 179 360	3,10%
TOTAL	3 805 169	10	38 051 690	100,00%

B.1.2- Réserves :

Les réserves de la SODINO s'élèvent au 31/12/2018 à 760 207 DT et se détaillent comme suit:

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
- Réserve légale	49 089	49 089	
- Réserves ordinaires	573 698	573 698	
- Réserve pour Fonds social	155 778	137 420	18 358
TOTAUX	778 565	760 207	18 358

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2018 à **20 655 945 Dinars**, contre **19 101 809 dinars** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
- Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	
- Financement 21-21	555 724	555 724	
- Financement FOPRODI	12 774 770	12 750 770	24 000
- Financement IRADA KEF	450 000	450 000	
- Financement IRADA JENDOUBA	697 000	697 000	
- Financement RITI	45 885	45 885	
- Financement FONDS CDC	1 895 000	1 345 000	550 000
- Financement FONDS DE RESTRECTORATION	2 995 000	1 960 000	1 035 000
- Avances sur cession d'actions (i)	922 566	977 430	-54 864
TOTAUX	20 655 945	19 101 809	1 554 136

i- Avances sur cession d'actions

La variation des avances sur rétrocession d'actions s'élevant à -54 864 DT se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>		
	MONTANT	
Solde des Avances au 31/12/2017	977 430	
Avances reçues en 2018	1 342 925	
Total Avances		<u>2 320 355</u>
<u>Rétrocession Participations Réalisées</u>		<u>1 223 878</u>
<u>Principal</u>	<u>909 800</u>	
Actions SODINO	588 800	
Actions FOPRODI	321 000	
<u>Plus-values</u>	<u>314 078</u>	
Plus-value SODINO	196 821	
Plus-value Quotepart FOPRODI	117 257	
<u>Remboursement sur CCA</u>		<u>143 706</u>
<u>Principal</u>	<u>142 500</u>	
CCA SAB	37 500	
CCA SOTULIN	105 000	
<u>Intérêts</u>	<u>1 203</u>	
CCA SAB	1 203	
CCA SOTULIN	0	
<u>Dividendes</u>		<u>16 208</u>
SODINO	6 948	
FOPRODI	9 260	
<u>Impayés</u>		<u>14 000</u>
TREFINORD	14 000	
Solde des Avances au 31/12/2018 (annexe 3)		<u>922 566</u>
Variation		<u>-54 864</u>

Le détail par projet, de la variation des avances sur cession d'actions, est présenté en Annexe 3

Note B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique présente au 31 décembre 2018 un solde de **2 158 593 Dinars** contre **1 449 842 Dinars** à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
- Personnel Charges à payer	150 000	180 609	-30 609
- Provision départ à la retraite	93 362	89 453	3 909
- Provision pour Congés Payés	123 224	112 860	10 364
- Etat Impôts et Taxes	62 851	41 708	21 143
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	87 909	54 531	33 378
- Crédoeurs divers	17 881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	8 792	9 772	-980
- Compte d'attente	190	7 600	-7 410
- Intérêts réservés	1 579 833	910 333	669 500
- Charge à payer	34 550	25 096	9 454
TOTAUX	2 158 593	1 449 842	708 751

Note B.4- AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la **SODINO** s'élèvent au 31/12/2018 à **1 067 849 Dinars**.

Ce poste se détaille comme suit :

<i>En Dinar Tunisien</i>			
DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	VARIATION
- FOPRODI	464 269	256 776	207 493
- CDC	125 160	131 880	-6 720
- IRADA	478 114	466 417	11 697
- FINACORP	305	81	224
TOTAL	1 067 849	855 154	212 695

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année 2018 s'élèvent à **801 341 Dinars** et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANT		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
Revenus des Participations	245 932	194 945	50 987
- Plus Values sur cessions d'actions (annexe 3)	196 821	159 576	37 245
- Jetons de présence	42 163	35 369	6 794
- Dividendes /titre de participation	6 948	0	6 948
Revenus des Placements et opérations financière	455 858	325 471	130 387
- Produits Comptes à terme	353 210	206 110	147 100
- Plus value/titre Sicav	7 570	953	6 617
- Intérêts/CCA	6 243	47 629	-41 386
- Dividendes des titres de placement	55 997	19 720	36 277
- Produits des sur comptes de placement	0	31 736	-31 736
- Plus values sur titres de placement	19 550	2 440	17 110
- Intérêts créditeurs	5 416	6 356	-940
- Produit sur emprunt obligataire	7 872	9 840	-1 968
- Intérêts de retard	0	687	-687
Etudes et prestations de services	95 951	89 955	8 437
- Revenus conventions d'assistance	29 726	56 300	-26 574
- Commissions sur projets financés CDC	30 081	15 312	14 769
- Commissions sur projets financés FONDS RESTRUCTURATION	38 585	18 343	20 242
- Commissions sur projets financés FOPRODI	6 948	0	6 948
- Annulation commission FOPRODI	-9 390	0	-9 390
Autres Produits d'exploitation	3 600	3 600	0
TOTAUX	801 341	613 971	189 811

Note C.2-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la **SODINO** au cours de l'exercice 2018. Ces charges s'élèvent à **9 858 Dinars** et se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
Opérations sur titres	5 903	-3 037	8 940
- Frais sur titres de placement	2 715	1 439	1 276
- Frais sur titres de participations	1 500	0	1 500
- Perte ordinaire	0	363	-363
- Pertes sur cession titres de placement	9 833	5 726	4 107
- Moins value / réévaluation des placements	0	411	-411
-transfert de charge	-1 115	-6 966	5 851
- Récupération frais / accident auto	-7 030	-4 010	-3 020
Services bancaires	3 956	4 006	-50
- Commissions bancaires	3 397	3 926	-529
- Intérêts des comptes courants	559	80	479
TOTAUX	9 858	970	8 889

Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET

SERVICES EXTERIEURS

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs s'élèvent au 31 décembre 2018 à **291 977 Dinars** contre **221 620 dinars** en 2017 soit une diminution de **70 357** dinars.

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- Achats non stockés de fournitures	2 081	1 570	511
- Achat carburant	32 873	28 214	4 659
- Loyers et charges locatives	17 374	23 669	-6 295
- Entretien et réparations	58 037	34 570	23 467
- Assurances	11 433	6 989	4 444
- SOTUGAR	0	900	-900
- Honoraires & Services extérieurs	34 848	30 416	4 432
- Publicités et relations publiques	4 270	6 103	-1 833
- Déplacements, Missions et Réceptions	16 012	17 602	-1 590
- Frais postaux et de télécommunication	21 486	18 164	3 322
- Etudes recherches et services extérieurs	71 422	42 155	29267
- Dons et subvention	3 200	1 500	1700
- Cadeaux	5 504	2 631	2 873
- Achats Divers	1234	392	842
- Eau et électricité	7292	6 745	547
- Transport administratif	4 911	0	4911
TOTAUX	291 977	221 620	70 357

Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2018 à **924 879** dinars contre **863 421** dinars en 2017 soit une augmentation de **61 458** dinars.

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- Salaires et compléments de salaires	398 396	387 233	11 163
- Primes et gratifications	335 930	305 255	30 675
- Congés payés	10 364	19 452	-9 088
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	161 991	130 553	31 438
- Assurance Groupe	18 199	20 928	-2 729
TOTAUX	924 879	863 421	61 458

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Le détail des dotations aux amortissements et aux provisions ainsi que celui des reprises sur provisions effectuées à la clôture de l'exercice 2018 se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
Dotations aux amortissements	37 898	27 067	10 831
- Amortissement des immobilisations	37 898	27 067	10 831
Dotations aux Provisions	1 209 250	1 276 355	-67 105
- Provisions sur titres de participation (SOPINO)	450 000	-	450 000
- Provisions sur titres de participation à Rétrocéder	920 082	1 333 917	-413 835
- Provisions sur titres de placement	627 016	512 882	114 134
- Provisions comptes courants associés	22 626	44 788	-22 162
- Provisions départ à la retraite	3 909	18 907	-14 998
- Reprise / Provision sur titres de participation	-301 500	-98 984	-202 516
- Reprise / Provision sur CCA	-	-75 000	75 000
- Reprise / Provision sur titres de placement	-512 882	-460 155	-52 727
TOTAUX	1 247 148	1 303 422	-56 274

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Montant		VARIATION
	31/12/2018	31/12/2017	
- Jetons de présence	18 875	35 000	-16 125
- T.F.P	15 725	12 934	2 791
- FOPROLOS	7 755	6 432	1 323
- T.C.L	400	500	-100
- Droits de timbre et d'enregistrement	675	810	-135
- Taxes sur les véhicules	1 360	1 333	27
- Pénalités de retard	63	172	-109
- Contribution conjoncturelle	300	0	300
TOTAUX	45 153	57 181	-12 028

Note D.1- ENGAGEMENTS RECUS

Les Actifs, participations et en avances en comptes courants, couverts à concurrence de 60% de leur valeurs par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

Projet	MONTANT	Objet de la garantie
SEB	350 000	Participation
SOTES	200 000	Compte Courant Actionnaire
ALIMENTS VERTS SAV	175 000	Participation
VEGA CABLES	150 000	Participation
SIMETAL	150 000	Participation
MANAJEM	126 000	Participation
SOCABIS	110 000	Participation
GOLD CINEMA	100 000	Participation
SKANAGRO	30 000	Compte Courant Actionnaire
Total actifs couverts	1 391 000	
Couverture SOTUGAR	834 600	

Note D.2- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

- La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, ce dernier est sous son contrôle exclusif.
- LA SODINO loue à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant de 3 600 dinars l'an.

- La SODINO a fourni à la SOPINO deux crédits inscrits en compte courant d'une valeur de 10 000 000 dinars. Ces crédits devraient rapporter la somme de 669 500 dinars sous forme d'intérêt.
- Les intérêts de ces crédits au titre de l'exercice 2018, s'élevant à 669 500 DT sont constatés au poste « Intérêts réservés » au passif du bilan, vu les incertitudes liées à leur recouvrement.

ANNEXES

SOCIETE SODINO SICAR

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2018
(En Dinar Tunisien)

DESIGNATION	TAUX	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V C N	
	EN %	31/12/2017	Acquis. 2018	Régul. & Cessions	31/12/2018	Cumul au 31/12/2017	Dotation 2018	Régul. & Cessions	Cumul au 31/12/2018	31/12/2018	31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		8 631	0	0	8 631	8 631	0	0	8 631	0	0
LOGICIELS	33,33%	8 631	0		8 631	8 631	0		8 631	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		806 954	16 817	62 392	761 378	453 905	37 898	62 392	429 410	331 968	353 049
BATIMENTS	2%	318 008		0	318 008	75 788	6 360	0	82 148	235 860	242 220
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	292 015	0	45 980	246 035	204 474	26 060	45 980	184 554	61 481	87 541
AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL.	10%	52 810	5 293	0	58 103	40 391	2 279	0	42 670	15 433	12 419
EQUIPEMENTS DE BUREAU	10%	121 260	11 524	2 339	130 445	63 550	2 433	2 339	63 645	66 800	57 709
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%	22 861	0	14 073	8 788	69 701	766	14 073	56 394	-47 606	-46 840
Total		815 584	16 817	62 392	770 009	462 535	37 898	62 392	438 041	331 968	353 049

DETAIL DES PARTICIPATIONS, COMPTES COURANTS, PROVISIONS ET AVANCES SUR CESSIONS D'ACTION

En Dinar Tunisien

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FOND SRITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part	Part. non Libérée	Provisions	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provision s sur CCA	Avance sur Rachats
ABIT	252 400	0					252 400		-245 104	0			0	0	-7 296
ACT PHARMA	0	0					0		0	0			0	0	0
AMINA CONFECTION	135 000	0			300 000		435 000		-40 500	0			0	0	0
BE	12 500	16 500					29 000		-11 078	7 700			7 700	-7 700	-3 300
BIO ESSENCES	22 000	24 000					46 000		-21 283	15 000			15 000	-15 000	-1 500
CENTRALE LAITIERE LE SERS	156 350	0					156 350		-156 350	0			0	0	0
CEPAS MUSTI	45 000	0					45 000		-45 000	0			0	0	0
CHOCONORD	130 000	276 000					406 000		-65 000	0			0	0	0
GIGMA BUSINESS COM	45 885	0		45 885			91 770		-45 885	0			0	0	0
IBARNA	407 000	0					407 000		-172 897	0			0	0	-165 122
IBRIDID PLAST	20 000	24 200					44 200		-20 000	0			0	0	0
IBUQUERRE MODE	100 000	207 000					307 000		-65 000	50 000			50 000	-50 000	0
IBEXPOFOREST	15 000	30 000					45 000		-15 000	0			0	0	0
IBEXTRA BETON	37 500	199 200					236 700		0	0			0	0	-51 042
IBFEEDBACK LEADERS	150 000	0					150 000		-75 000	112 500			112 500	-112 500	0
IBFRIGO	115 875	6 450					122 325		-115 875	0			0	0	0
IBFRUINOR	15 000	0					15 000		-15 000	0			0	0	0
IBGLOBAL PAYMENT GATEWAY	140 000	0					140 000		-100 000	150 000			150 000	-150 000	0
IBGOLDEN NEEDLE FASHION	143 000	0					143 000		-143 000	0			0	0	0
IBGREEN PANEL TECHNOLOGIE	720 000	1 440 000					2 160 000		-720 000	0			0	0	0
IBLES RAMEAUX DE CARTHAGE	88 000	196 000					284 000		-88 000	0			0	0	0
IBLES VERGERS DU SOLEIL	330 000	0					330 000		-330 000	0			0	0	0
IBMANAJEM	126 000	288 000					414 000		-50 400	0			0	0	0
IBMCRR	100 000	100 000					200 000		-69 730	0			0	0	0

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
MEDICAL WEAR	50 000	120 000					170 000		-50 000	0			0	0	0
MEDINA TEXTILES	50 000	0					50 000		-50 000	0			0	0	0
MOZAR	30 000	0					30 000		-23 735	0			0	0	-6 265
NESMA INDUSTRIE	132 000	288 000			500 000		920 000		-66 000	150 000			150 000	-150 000	0
NORD TOURISME	124 000	0					124 000		-124 000	0			0	0	0
NUTRIDOR	180 000	354 000					534 000		-180 000	0			0	0	0
PLASTIQUE DU NORD	11 000	17 100					28 100		-11 000	0			0	0	0
ROMAX	180 000	256 500			200 000		636 500		0	0			0	0	0
LAB	0	0					0		0	0			0	0	-3
MADETT	209 460	0					209 460		-209 460	0			0	0	0
MAICA	0	0					0		0	40 000			40 000	-40 000	0
MAB CONFECTION	35 000	70 800					105 800		-35 000	35 000			35 000	-35 000	0
MADA MABROUKA	0	0					0		0	0			0	0	0
MABEB	350 000	0					350 000		0	0			0	0	-196 875
MABEPHARMA	90 000	0					90 000		-90 000	0			0	0	0
MABFFYN SAMI	60 000	0					60 000		-59 500	0			0	0	-500
MABIMER	53 000	120 000					173 000		-53 000	0			0	0	0
MABIMETAL	670 000	320 000					990 000		-466 100	0			0	0	0
MABINA	200 000	0					200 000		-200 000	75 000			75 000	-75 000	0
MABINCAR	148 000	181 800					329 800		-124 241	0			0	0	-52 944
MABIPH	188 800	280 800					469 600		-188 800	0			0	0	0
MABKAN AGRO	142 000	340 000			150 000		632 000		-71 000	30 000			30 000	-12 000	0
MABKCPM	4 800	0					4 800		-4 800	0			0	0	0
MABMM	116 000	472 000					588 000		-81 200	0			0	0	0
MABMVDA ETTATAOUER II	12 000	0					12 000		-12 000	0			0	0	0
MABOCABIS	110 000	0					110 000		-44 000	0			0	0	0
MABOMIPEM	195 000	582 000				500 000	1 277 000		0	0	300 000		300 000	0	0
MABOMOMA	8 000	21 120					29 120		-6 297	0			0	0	-6 200

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRODI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part	Part. non Libérée	Provisions	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats
OREVAL	89 000	225 000					314 000		-89 000	30 000			30 000	-30 000	0
OTRAMOL	49 000	87 300					136 300		-49 000	75 000			75 000	-75 000	0
OTUCAM+	70 000	246 000					316 000		-70 000	0			0	0	0
OTUFAF	100 000	0					100 000		-87 520	0			0	0	-12 480
TOTCA	90 000	135 000			200 000		425 000		-50 000	50 000			50 000	-50 000	-20 000
AOOC	50 000	292 000					342 000		-15 000	0			0	0	0
TECHNOLATEX	145 000	419 500					564 500		0	0			0	0	0
REFINORD	150 000	331 000					481 000		-15 655	0			0	0	-46 000
TUILE DU NORD	55 000	50 000					105 000		-55 000	50 000			50 000	-50 000	0
TUNIPA	175 000	105 000					280 000		-175 000	0			0	0	0
TUNISIA PNEUS	380 000	380 000					760 000	-570 000	-95 000	0			0	0	0
TUNISIE FONDERIE	250 000	180 000					430 000		-236 047	117 000			117 000	-117 000	-24 000
TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140 000	0					140 000		-106 875	0			0	0	-33 126
VEGA CABLES	135 000	390 000					525 000		0	0			0	0	0
WHITE PHARMA	0	316 800	247 000				563 800		0	120 000			120 000	-120 000	-3 500
WOOD PLAST	95 400	84 600			173 000		353 000		-63 600	50 000	397 000		447 000	-50 000	0
MAGROM	60 000	108 000					168 000		-60 000	0			0	0	0
MBIDA	6 000	0					6 000		-6 000	0			0	0	0
MOUILIA	9 250	0					9 250		-9 250	0			0	0	0
NEB	150 000	0					150 000		-150 000	250 000			250 000	-250 000	0
MAGA	198 750	0					198 750		-198 781	0			0	0	0
Mintech	485 500	258 700					744 200		-485 500	0			0	0	0
MSV	150 000	102 000					252 000		-150 000	50 000			50 000	-50 000	0
LIST	34 800	29 700					64 500		-34 800	5 000			5 000	-5 000	0
BEST CAR	90 000	0					90 000		-90 000	0			0	0	0
ALHEM	0	0					0		0	70 000			70 000	-65 200	-116 011
NOTES	109 000	198 990					307 990		-104 655	200 000			200 000	0	-62 278
MTIA	150 000	0					150 000		-135 000	150 000			150 000	-150 000	-15 000

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
MIEM	250 000	0					250 000		-250 000	150 000			150 000	-150 000	0
IMAC	350 000	0					350 000		-330 000	0			0	0	-20 000
STOO	80 000	109 260					189 260		-80 000	30 000			30 000	-30 000	0
MG	250 000	0					250 000		-250 000	100 000			100 000	-100 000	0
MELIX	15 000	0					15 000		-15 000	23 000			23 000	-23 000	0
MAN	23 000	19 800					42 800		-21 388	0			0	0	-3 000
GATT	1 000	0					1 000		-1 000	0			0	0	0
HIPAC	50 000	78 000					128 000		-50 000	0			0	0	0
COLERIO	0	0					0		0	0			0	0	0
KAYAN	300 000	180 000					480 000		-300 000	0			0	0	0
JPAM	46 000	132 000					178 000		-46 000	0			0	0	0
NB	333 300	0					333 300		-333 340	250 000			250 000	-250 000	0
MONORD	229 000	0					229 000		-229 000	128 000			128 000	-128 000	0
EL GHANIMA	0	0					0		0	0			0	0	0
AL-DESIGN	55 000	90 000					145 000		-55 000	0			0	0	0
MELMI.PLAST	10 000	16 740					26 740		-10 000	0			0	0	0
MUILERIE BOUMAKHLOUF	165 000	97 500					262 500		-165 000	0			0	0	0
M NORD OUEST	6 250	6 250					12 500		0	0			0	0	-19 848
MP EL AMINE	60 000	39 600					99 600		-55 757	0			0	0	-7 043
MOTULIN	51 300	58 900					110 200		0	0	210 000		210 000	0	-327
MAS	70 000	138 000					208 000		-70 000	0			0	0	0
MCHAIRET BLADI	50 000	160 000					210 000		-50 000	0			0	0	0
Injection Plastique	320 000	270 000					590 000		-320 000	0			0	0	0
MICO PRODUCTA	40 000	0					40 000		-40 000	0			0	0	0
MENERGY INDUSTRIES	689 000	0					689 000		-689 000	0			0	0	0
MVC"Ayadi"	16 660	16 670					33 330		-10 209	0			0	0	-23 906
MIGMASOL	60 000	60 000					120 000		-55 000	0			0	0	-10 000
MOM FRAIS	23 000	72 000					95 000		-23 000	0			0	0	0

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRODI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée</i>	<i>Provisions</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
MS-ELITES	30 500	84 000					114 500		-30 500	0			0	0	0
BIO FREEZE	175 000	322 000					497 000		-175 000	0			0	0	0
MONO MAR	46 000	46 000					92 000		-46 000	30 000			30 000	-30 000	0
ALIMENTS VERTS SAV	82 000	223 000			175 000		480 000		-24 600	0			0	0	0
TUNISIA PULLETS	30 000	180 000					210 000		-30 000	0			0	0	0
ELECTRONIC CONCEPT	45 000	0			65 000		110 000		-45 000	105 000			105 000	-105 000	0
GOLD CIN	100 000	0					100 000		-16 000	0			0	0	0
GREEN HILL	0	0	900 000				900 000		0	0			0	0	0
MIN OUEST	100 000	144 000					244 000		-93 852	0			0	0	-15 000
REFRIM	0	0			300 000		300 000		0	0			0	0	0
MAPACK	0	0				920 000	920 000	-690 000	0	0			0	0	0
WEST PHARMA	100 000	0					100 000		0	0			0	0	0
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	0	315 000				155 000	470 000		0	0			0	0	0
TUNISIA HELICOPTER	0	0				340 000	340 000		0	0			0	0	0
	14 324 280	13 029 780	1 147 000	45 885	2 063 000	1 915 000	32 524 945	-1 260 000	-11 201 564	2 698 200	397 000	510 000	3 605 200	-2 475 400	-922 566

DETAIL DES VARIATIONS DES AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS ET PLUS-VALUES

En Dinar Tunisien

	Avances sur rétrocession			Rétrocessions		Rembour- sement CCA	Impayés	Plus-values		Dividendes		Intérêts sur CCA	Reliquat Avances
	Antérieures	Reçues	Total avances	SODINO	FOPRODI			SODINO	FOPRODI	SODINO	FOPRODI		
SOTES	0	50 000	50 000	0	0			0	0	0	0		50 000
TOURISTIQUE ILHEM	109 148	6 862	116 011	0	0			0	0	0	0		116 011
DARNA	150 122	15 000	165 122	0	0	0		0	0	0	0	0	165 122
SOTULIN	16 872	122 601	139 473	7 300	14 100	105 000		8 039	4 707	0	0		327
MUNUISERIE AYADI	12 906	11 000	23 906	0	0			0	0	0	0		23 906
SAB	186 872	284 888	471 760	112 500	202 500	37 500		42 162	75 892	0	0	1 206	3
SAICA	10 000	100 000	110 000	80 000	30 000			0	0	0	0		0
TREFINORD	50 000	10 000	60 000	0	0		14 000	0	0	0	0		46 000
VEGA CABLE	62 500	152 000	214 500	165 000	0			49 500	0	0	0		0
SEB	54 688	142 188	196 875	0	0			0	0	0	0		196 875
ACT PHARMA	0	271 266	271 266	80 000	74 400			64 000	36 658	6 948	9 260		0
TECHNOLATEX	0	177 120	177 120	144 000	0			33 120	0	0	0		0
Avances non mouvementées	324 322	-	324 322	0	0			0	0	0	0		324 322
	977 430	1 342 925	2 320 355	588 800	321 000	142 500	14 000	196 821	117 257	6 948	9 260	1 206	922 566

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

*Avis d'auditeur indépendant
Exercice clos au 31 Décembre 2018*

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SODINO SICAR SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan de 43 541 308 DT, des capitaux propres positifs de 19 592 150 DT y compris un résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à -1 695 682 DT et un flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de -501 223 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Fondement de l'opinion :

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

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

Questions clés de l'audit

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

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

1- Immobilisations Financières et Provisions y rattachées

Les immobilisations financières, figurant au bilan au 31 décembre 2018, s'élèvent à 34 871 091 DT en valeurs brutes, dont 32 524 945 DT concernent des Participations à rétrocéder.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des Procès verbaux du conseil d'administration et du comité d'investissement conjoint SODINO-CDC statuant sur les approbations de financement ;
- L'examen d'un échantillon de dossiers de souscription des nouvelles participations ;
- L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- L'examen d'un échantillon des dossiers de suivi des participations ;
- L'examen de la situation nette comptable, pour un échantillon de projets, sur la base des états financiers récents et des rapports des commissaires aux comptes correspondants ;
- L'examen des états financiers prévisionnels et des business plans, pour un échantillon de projets ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec les responsables de suivi des projets ainsi qu'avec la direction générale.

2- Avances en comptes courant actionnaires

Les Avances en comptes courant actionnaires, figurant au bilan au 31 décembre 2018 dans le poste Placement et autres actifs financiers, s'élèvent à 13 620 200 DT en valeurs brutes, dont 10 000 000 DT sont accordés à la SOPINO, filiale détenue à 49,998% par SODINO SICAR.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des états financiers récents, des rapports des commissaires aux comptes ainsi que des états financiers prévisionnels et des business plans ;
- L'examen des notes d'évaluation du patrimoine, pour un échantillon de projets, L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec la direction générale.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

Conseil d'Administration.

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

Tunis le 24 Juillet 2019,

Salah MEZIOU



RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2018

Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

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

Les opérations réalisées dans le cadre des articles précités, se présentent comme suit :

2- Transactions intergroupes :

- La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant de 3 600 DT Hors TVA ;
- Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 27 mai 2010 l'octroi d'une Avance en compte courant à la société SOPINO pour un montant de 5 000 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 02 décembre 2010, a porté cette avance à 10 000 000 DT. Il a aussi fixé la rémunération de ce compte courant au taux du marché monétaire (TMM).
Suite à ces autorisations, la SODINO SICAR a servi à la SOPINO des avances en compte courant pour 10 000 000 DT. Les intérêts chargés sur le compte de la SOPINO au titre de l'exercice 2018, et portés au poste intérêts réservés, s'élèvent à 669 500 DT.

3- Engagements envers les dirigeants :

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a autorisé, dans sa réunion du 31 octobre 1996, la rémunération du Président Directeur Général. Au cours de l'exercice 2018, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes à son Président Directeur Général, M. Ridha MRABET, pour un montant de 98 750 DT.

D'autre part, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons pas relevé d'autres d'opérations rentrant dans le cadre des dits articles.

Tunis le 24 Juillet 2019,

Salah MEZIOU



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest
-SODINO SICAR-**

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 10 septembre 2019. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

Groupe SODINO SICAR
BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2018
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2018	31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		9 381	9 381
MOINS AMORTISSEMENTS		-9 381	-9 381
		0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A1	27 425 503	27 234 963
MOINS AMORTISSEMENTS		-6 781 912	-5 848 744
		20 643 590	21 386 219
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A2	32 373 714	31 973 514
MOINS PROVISIONS		-11 667 864	-11 049 282
		20 705 851	20 924 232
AUTRES ACTIFS NON COURANT		175 895	351 438
ACTIFS NON COURANTS		41 525 336	42 661 889
ACTIFS COURANTS			
Client		906 725	1 574 778
MOINS PROVISIONS		-899 541	-571 067
		7 184	1 003 712
AUTRES ACTIFS COURANTS	A3	2 630 952	2 148 047
MOINS PROVISIONS		-158 772	-158 772
		2 472 180	1 989 275
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A4	9 863 361	8 436 632
MOINS PROVISIONS		-3 117 830	-2 981 070
		6 745 531	5 455 562
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A5	1 842 893	5 473 679
ACTIFS COURANTS		11 067 789	13 922 228
TOTAL DES ACTIFS		52 593 125	56 584 117

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

Groupe SODINO SICAR
BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2018
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2018	31/12/2017
Capital social souscrit		38 051 690	38 051 690
Actionnaires capital non appelé		0	0
RESERVES CONSOLIDEES	B1	-14 253 760	-12 476 413
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT RESULTAT		23 797 930	25 575 277
Résultat consolidé		-1 247 239	-1 996 372
TOTAL DES CAP.PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		22 550 690	23 578 905
Part des minoritaires dans les capitaux propres		1 340 836	1 799 595
Part des minoritaires dans le résultat		-663 610	-162 570
Intérêts des minoritaires		677 226	1 637 025
Total capitaux propres		23 227 916	25 215 930
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		12 774 770	12 750 770
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT BEI		0	0
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		1 895 000	1 345 000
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		2 995 000	1 960 000
AVANCES SUR CESSION D'ACTIONS		922 566	977 430
Cautions reçues		1 748 932	1 748 932
Provision pour risques et charges		320 000	320 000
Emprunt		4 334 528	4 675 214
PASSIFS NON COURANTS	B2	26 739 404	25 525 954
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		278 466	2 915 734
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	1 279 794	2 071 426
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	1 067 544	855 073
PASSIFS COURANTS		2 625 804	5 842 232
TOTAL DES PASSIFS		29 365 208	31 368 187
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		52 593 124	56 584 117

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

Groupe SODINO SICAR
ETAT DE RESULTAT Consolidé arrêté au 31 décembre 2018
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	MONTANT	
		31/12/2018	31/12/2017
REVENUS DES LOYERS		1 478 715	1 448 996
REVENUS DES PARTICIPATIONS		253 907	208 294
REVENUS DES PLACEMENTS		437 259	312 131
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		105 341	89 955
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		90 382	99 772
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	2 365 603	2 159 148
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-415 738	-177 447
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-50 740	-44 367
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-1 165 553	-1 017 498
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS .ET AUX PROVISIONS	C.5	-2 258 829	-2 604 507
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	C.6	-444 830	-483 121
CHARGES D'EXPLOITATIONS		-4 335 690	-4 326 939
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 970 087	-2 167 791
AUTRES GAINS ORDINAIRES		64 597	12 960
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-188	0
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 905 678	-2 154 831
IMPOTS SUR LES SOCIETES		-5 172	-4 111
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 910 849	-2 158 942
Résultat consolidé		-1 247 239	-1 996 372
Part des autres actionnaires dans le résultat		-663 610	-162 570
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MOD COMP		-1 910 849	-2 158 942

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

Groupe SODINO SICAR
ETAT DES FLUX DE TRESORERIE Consolidé arrêté au 31 décembre 2018
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	Montants	
		31/12/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	<i>B1</i>	<u>-1 247 239</u>	<u>-1 996 372</u>
Ajustements pour :			
-Part des minoritaire dans le résultat	<i>B1</i>	-663 610	-162 570
- Amortissements et provisions	<i>D1</i>	2 258 828	2 100 016
- Variation des Créances et autres actifs	<i>D2</i>	-1 158 593	-1 112 774
- Variation des fournisseurs et autres dettes	<i>D3</i>	-200 986	790 003
- Reclassement Exigible BEI et FOPRODI (Principal)		146 677	
- Reclassement Exigible IRADA		11 697	
- Plus values de cession des Immobilisations Corp. & Incorp.		-23 631	0
- Quotes parts subvention d'investissement	<i>D1&C1</i>	-99 773	-99 771
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		<u>-976 631</u>	<u>-481 468</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements suite acquisition d'immobilisations corporelles & incorp.	<i>D4</i>	-2 282 183	-134 012
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles & inc.		23 631	
Décaissements suite acquisition d'immobilisations financières			
* Participations	<i>D5</i>	-1 310 000	-2 118 000
* Comptes courants associés		0	-712 000
Encaissements suite d'immobilisations financières			
* Participations		909 800	497 000
* Comptes courant associés		37 500	37 500
*FONDS CDC		105 000	0
*Dépôts et cautionnements		0	452 910
Variation des avances sur cession d'actions reçues	<i>B2</i>	-54 864	188 088
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		<u>-2 571 115</u>	<u>-1 788 514</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Cautions reçues	<i>B2</i>	2 000	-18 700
Encaissement des emprunts		957 000	3 850 000
Réserves pour fonds social		18 358	15 967
Variation des placements courants	<i>D6</i>	-1 569 227	1 978 226
Encaissements sur financement FOPRODI		315 000	83 803
Encaissements sur financement FR	<i>B2</i>	1 035 000	1 043 350
Encaissements sur financement FCDC	<i>D7</i>	655 000	1 030 000
Encaissement IRADA		0	6 887
Décaissements sur financement FOPRODI ET BEI	<i>B2</i>	-341 904	-151 330
Décaissements des emprunts		-1 154 264	-868 084
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>-83 037</u>	<u>6 970 119</u>
VARIATION DE TRESORERIE	<i>A5</i>	<u>-3 630 783</u>	<u>4 700 137</u>
Trésorerie début de l'exercice	<i>A5</i>	5 473 885	773 748
Trésorerie Fin de l'exercice	<i>A5</i>	1 843 102	5 473 885

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE I / SOCIETES CONSOLIDEES - ORGANIGRAMME :

I / Présentation du Groupe :

- 1- SODINO : La société mère, une société anonyme sous la forme d'une SICAR ayant pour activité la participation dans les projets à risque
- 2- SOPINO : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité l'investissement dans la réalisation et l'aménagement des zones industrielles.

II - Détermination des intérêts du groupe:

- ✓ Intérêts du groupe dans SODINO = 100 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SODINO = 0 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans SOPINO = 49,998 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SOPINO = 50,002 %.

NOTE II / PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables appliqués par chaque société sont détaillés dans les rapports d'audit individuels de chaque société.

La consolidation est effectuée selon la méthode de l'intégration globale. Les retraitements significatifs et les méthodes appliquées sont détaillés dans la suite du rapport.

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ; et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

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

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement **40 %** au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

(Voir Note I)

- La société SODINO SICAR S.A. est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

- Exclusions du Périmètre de consolidation :

- Les Participations détenues dans les « Projets » et destinées à être rétrocédées aux promoteurs ou à certains de leurs partenaires, ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.

II. 2. 2. METHODE DE CONSOLIDATION :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère SODINO SICAR S.A. et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. HOMOGENEISATION :

1- Retraitement des Intérêts sur compte courant SOPINO chez la SODINO

La société SODINO SICAR constate les intérêts sur compte courant SOPINO qui ne sont pas recouvrés depuis plusieurs exercices, au poste 'Intérêts réservés' au passif de son bilan. Le retraitement d'homogénéisation chez la SODINO, consiste à :

1.1-Reconstitution des produits

Solder le compte 'Intérêts réservés' par :

- La Constatation des intérêts sur compte courant relatifs à l'exercice, en Produits,

- La Correction des résultats antérieurs (Réserves) en leur ajoutant les intérêts sur compte courant des exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés ;

1.2- Constatation d'une provision

- Constater une provision pour annuler l'effet du premier retraitement sur le résultat de l'exercice (dotation aux comptes de provision) pour le montant des intérêts sur compte courant relatif à l'exercice en cours ;
- Constater une provision pour éliminer l'effet du premier retraitement par correction des résultats antérieurs (Réserves), pour le montant des intérêts sur compte courant relatifs aux exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés

II. 2. 4. ELIMINATION DES OPERATIONS INTRAGROUPE ET DES RESULTATS INTERNES :

II.2.4.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

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

II.2.4.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- 1- Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, sont été éliminés, des résultats antérieurs (Réserves) ;
L'effet sur les amortissements de cette réduction de la valeur des immobilisations de la SOPINO, est éliminé du Résultat de l'exercice, pour ce qui concerne les dotations aux amortissements de l'exercice et des Réserves, pour ce qui est des dotations antérieures.
- 2- Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.
- 3- Les provisions pour dépréciation des créances d'intérêts sur compte courant SOPINO (telles que retraitées selon le paragraphe II. 2. 3. Homogénéisation).

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3.1. Immobilisations corporelles :

Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, ont été éliminées, les amortissements correspondants ont été re traités en conséquence.

II. 3.2. Titres de participation :

Les titres de participation, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base des différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

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

II. 3.3. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « SODINO SICAR » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il n'est pas tenu compte de l'impôt différé au niveau des états financiers individuels et des états financiers consolidés. L'impôt est donc déterminé selon la méthode de l'impôt exigible.

II. 3.4. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés nets de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3.5. Etat des Flux de trésorerie et Etat de Résultat consolidé :

L'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé sont présentés selon le modèle autorisé.

Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles et les amortissements correspondants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
<u>Valeurs Brutes</u>			
Terrains	3 241 973	3 241 973	0
Construction	23 542 777	23 297 515	245 261
Matériel de transport	296 935	342 915	-45 980
Agencements, aménagements et Installations	126 874	120 759	6 115
Mobilier de bureau	48 621	49 471	-850
Matériel de bureau	24 014	24 912	-898
Matériel Informatique	63 789	71 891	-8 102
Fourniture de bureau	8 821	3 859	4 962
Constructions en cours	71 700	81 669	-9 969
<i>Totaux bruts</i>	27 425 503	27 234 963	190 540
<u>Amortissements</u>			
Construction	6 354 215	5 404 358	949 857
Matériel de transport	234 606	244 346	-9 740
Agencements, aménagements et Installations	67 672	61 553	6 119
Mobilier de bureau	43 627	43 919	-291
Matériel de bureau	16 112	15 773	339
Matériel Informatique	61 775	74 938	-13 162
Fourniture de bureau	3 905	3 859	46
<i>Totaux Amortissements</i>	6 781 912	5 848 744	933 168
Valeurs nettes	20 643 590	21 386 219	-742 629

NOTE A.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
- Immobilisation financière à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
- Participation IKDAM gestion	149 900	149 900	0
- Participation SODET	4 200	4 200	0
- Participation Pole technologique	122 500	490 000	-367 500
- CPG	25 000	25 000	0
- Participations	32 524 945	32 124 745	400 200
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	951	951	0
- Versement restant à effectuer/participations	-1 260 000	-1 627 500	367 0
- Caution			
Valeur Brute	32 373 714	31 973 514	400 200
- Provision / Participations	-11 667 864	-11 049 282	-618 582
TOTAUX	20 705 851	20 924 232	-218 382

Les titres éliminés s'analysent comme suit :

En Dinar Tunisien

	31/12/2018	31/12/2017	Variations
- Participation SOPINO SA	2 499 900	2 499 900	0
	2 499 900	2 499 900	0

NOTE A.3- AUTRES ACTIFS COURANTS :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
- Prêt et avance au personnel	116 088	129 237	-13 149
- Etat impôt sur les sociétés	1 737 269	1 328 399	408 871
- Débiteurs divers	51 901	87 889	-35 988
- Charges constatés d'avance	22 618	14 045	8 573
- Produit à recevoir	335 973	218 177	117 796
- Crédit de TVA	347 943	355 902	-7 959
- Autres	19 160	14 400	4 760
Valeur Brute	2 630 952	2 148 047	482 905
- Provision	-158 772	-158 772	0
TOTAUX	2 472 180	1 989 275	482 905

NOTE A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
- Titres cotés en bourse	1 205 802	1 153 762	52 040
- Placements financiers	5 037 151	3 519 964	1 517 188
- Compte courants	3 620 200	3 762 700	-142 500
- Placement SICAV	208	206	2
Valeur Brute	9 863 361	8 436 632	1 426 729
- Provision / Titres de placement	-2 490 814	-2 468 188	-22 626
- Provision / CCA	-627 016	-512 882	-114 134
TOTAUX	6 745 531	5 455 562	1 289 969

NOTE A.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variations
Caisse	1 489	1 127	362
Finacorp	-305	-81	-224
Banques	1 841 710	5 472 634	-3 630 924
TOTAUX	1 842 893	5 473 679	-3 630 786

NOTE B.1- CAPITAUX PROPRES, GROUPE ET HORS GROUPE :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Capital social	38 051 690	38 051 690	0
Réserves consolidés	-14 253 760	-12 476 413	-1 777 347
Total capitaux propres groupe avant résultat	23 797 930	25 575 277	-1 777 347
Résultat consolidé	-1 247 239	-1 996 372	749 133
Total capitaux propres groupe	22 550 690	23 578 905	-1 028 215
Part des minoritaires dans les capitaux propres	1 340 836	1 799 595	-458 759
Part des minoritaires dans le résultat	-663 610	-162 570	-501 040
Intérêts des minoritaires	677 226	1 637 025	-959 799
Total capitaux propres	23 227 916	25 215 930	-1 988 014

1. Réserves consolidées

Le tableau de retraitement des réserves, groupe et hors groupe, s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

Comptes	SODINO	SOPINO	Cumul
CAPITAL SOCIAL	38 051 690	5 000 000	43 051 690
<u>CAPITAL</u>	38 051 690	5 000 000	43 051 690
RESERVES LEGALES	49 089	870	49 959
RESERVES ORDINAIRES	573 698	0	573 698
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	155 778	0	155 778
RESULTAT DEFICITAIRE NON REPORTABLE	-17 542 423	-3 559 081	-21 101 504
SUBVENTION TERRAIN BOUARADA	0	2 328 025	2 328 025
QUOTE PART SUBVENTION BOUARADA	0	-694 268	-694 268
<u>RESERVES</u>	-16 763 858	-1 924 455	-18 688 313
<u>Corrections des Réserves</u>	3 669 270	-393 981	3 275 288
Corrections des Loyers		-7 000	-7 000
Elimination Provisions sur intérêts CCA antérieurs	3 208 020	0	3 208 020
Retraitement Jetons de présence SOPINO antérieurs	11 250	0	11 250
Elimination Provisions TP SOPINO	450 000	0	450 000
Elimination Int / CCA ant /immob	0	-509 186	-509 186
Effet sur Amort Réduct° val Immob	0	122 205	122 205
<u>RESERVES CORRIGÉES</u>	-13 094 589	-2 318 436	-15 413 025
<u>Elimination des titres de participation</u>			
	SODINO	SOPINO	Cumul
<u>Capitaux propres & Réserves</u>	24 957 101	2 681 564	27 638 665
<i>% Intérêt</i>	100%	50,00%	
Quote-part Groupe	24 957 101	1 340 728	26 297 830
Capital	-38 051 690		-38 051 690
Elimination titre de participations détenues		-2 499 900	-2 499 900
Réserves consolidées	-13 094 589	-1 159 172	-14 253 760
Part des minoritaires dans les capitaux propres et réserves		1 340 836	1 340 836

Le tableau de variation des capitaux propres groupe et hors groupe s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

	31/12/2018	31/12/2017
<u>Capitaux propres et intérêts minoritaires d'ouverture</u>	25 215 930	27 458 677
Correction Effet amortissement des Int / CCA intégrés au coût d'immobilisation		
Affectation au Fonds social	18 357	15 967
Correction Loyer non constaté chez SOPINO	-7 000	0
Retraitement Jetons de présence SOPINO antérieurs	11 250	0
Amortissement des subventions	-99 771	-99 771
Résultat de l'exercice	-1 910 849	-2 158 942
<u>Capitaux propres et intérêts minoritaires de clôture</u>	23 227 917	25 215 930

2. Résultat Consolidé

Le tableau de retraitement du résultat comptable, groupe et hors groupe, s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

Comptes	SODINO	SOPINO	Cumul
Résultats	<u>-1 695 683</u>	<u>-1 347 534</u>	<u>-3 043 217</u>
Corrections	<u>1 112 000</u>	<u>20 367</u>	<u>1 132 367</u>
Elimination Provision sur Intérêt CCA SOPINO (après retraitement)	669 500		669 500
Retraitement Jetons de présence SOPINO antérieurs	-11 250		-11 250
Retraitement Jetons de présence SOPINO à Recevoir	3 750		3 750
Elimination Provisions TP SOPINO	450 000	0	450 000
Effet sur Amort Réduct° valeur des Immob	0	20 367	20 367
Résultat Corrigé	-583 683	-1 327 167	-1 910 849
% Intérêt	100%	49,998%	
Résultat Consolidé	-583 683	-663 557	-1 247 239

3. Part des minoritaires

La part des minoritaires se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

	MONTANT
Part des minoritaires dans les capitaux et réserves	1 340 836
Part des minoritaires dans le Résultat	-663 610
Part des minoritaires	677 226

NOTE B.2- PASSIFS NON COURANTS :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
<u>Lignes de Financement utilisées</u>	<u>19 413 379</u>	<u>17 804 379</u>	<u>1 609 000</u>
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	12 774 770	12 750 770	24 000
- Financement IRADA Kef	450 000	450 000	0
- Financement IRADA Jendouba	697 000	697 000	0
- Financement RITI	45 885	45 885	0
- Financement CDC	1 895 000	1 345 000	550 000
- Financement FR PME	2 995 000	1 960 000	1 035 000
<u>Autres Passifs non Courants</u>	<u>7 326 025</u>	<u>7 721 576</u>	<u>-395 550</u>
- Avances sur cession d'actions	922 566	977 430	-54 864
- Cautions reçues	1 748 932	1 748 932	0
- Provision pour risque et charge	320 000	320 000	0
- Emprunt	4 334 528	4 675 214	-340 686
TOTAUX	26 739 404	25 525 954	1 213 450

NOTE B.3- AUTRES PASSIFS COURANTS :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
-Produits constaté d'avance	107 734	0	107 734
- Personnel Charges à payer	208 640	221 732	-13 091
- Provision départ à la retraite	93 362	89 453	3 909
- Provision pour Congés Payés	123 224	112 860	10 364
- Etat Impôts et Taxes	286 933	319 856	-32 923
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	123 208	92 246	30 962
- Créiteurs divers	17 881	17 881	0
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	8 792	9 772	-980
- Compte d'attente	-8 970	-1 153	-7 817
- Charge à payer	82 619	102 423	-19 804
- Intérêt couru et non échus	236 371	10 092	226 0
- Avance client	0	1 096 264	-1 096 264
TOTAUX	1 279 794	2 071 426	-791 631

NOTE B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
<i>Exigible FOPRODI</i>	464 269	256 776	207 494
<i>Exigible IRADA</i>	478 114	466 417	11 697
<i>Exigible Fonds CDC</i>	125 160	131 880	-6 720
TOTAL	1 067 544	855 073	212 471

NOTE C.1- REVENUS :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
Revenus des Participations	253 907	208 294	45 612
- Plus Values sur cessions d'actions	0	35 369	-35 369
- Jetons de présence	246 959	159 576	87 383
- Autres	6 948	13 349	-6 401
Revenus des Placements et opérations financière	437 259	312 131	125 128
- Produits Bons de trésor court terme	0	206 110	-206 110
- Produits Comptes à terme	6 243	0	6 243
- Plus value/titre Sicav	614	953	-339
- Intérêt compte courant	0	687	-687
- Plus value/CCA	0	47 629	-47 629
- Dividendes des titres de placement	11	6 381	- 6 370
- Plus values sur titres de placement	0	2 440	-2 440
- Produits comptes de placement	424 974	31 736	393 238
- Intérêts créditeurs	5 416	6 356	-940
- Produit sur emprunt obligataire	0	9 840	-9 840
Etudes et prestations de services	105 341	89 955	15 386
- Revenus conventions d'assistance	0	56 300	-56 300
- Commissions sur projets financés Fonds CDC	30 081	15 312	14 769
- Commissions sur projets financés Fonds Rest PME	38 585	18 343	20 242
- Commissions sur projets financés FOPRODI	6 948	0	6 948
- Commission d'Etude	29 726	0	29 726
Loyer	1 478 715	1 448 996	29 719
Autres Produits D'exploitation	90 382	99 772	-9 390
TOTAUX	2 365 603	2 159 148	206 455

NOTE C.2- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017	Variation
Opérations sur titres	4 403	-3 037	7 439
- Frais sur titres de placement	2 715	1 439	1 276
- Pertes sur cession titres de placement	9 833	6 090	3 743
- Récupération assurances auto	-8 145	-4 010	-4 135
-Moins value / réévaluation des placement	0	411	-411
-Transfert de charge	0	-6 966	6 966
Services bancaires	411 335	180 483	230 852
- Commissions bancaires	375 186	56 450	318 736
- Intérêts des comptes courants	14 849	151	14 698
- Intérêt sur emprunt	0	119 496	-119 496
- Pénalités & amendes	21 301	4 386	16 915
TOTAUX	415 738	177 447	238 291

NOTE C.3- ACHATS CONSOMMES :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017
- Achats non stockés de fournitures	2 212	1 948
- Achat carburant	40 001	28 214
- Achats Divers	1 234	4 935
- Eau et électricité	7 292	9 271
TOTAUX	50 740	44 367

NOTE C.4- CHARGES DU PERSONNEL :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	2018	2017
- Salaires et compléments de salaires	568 237	512 910
- Primes et gratifications	354 441	307 364
- Congés payés	27 488	22 972
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	197 189	153 323
- Assurance Groupe	18 199	20 928
TOTAUX	1 165 553	1 017 498

NOTE C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinars Tunisiens

DESIGNATION	2018	2017	Variation
Dotations aux amortissements	1 350 439	1 147 595	202 844
- Amortissement des immobilisations	1 350 439	1 147 595	202 844
Dotations aux Provisions	938 389	1 456 912	-548 522
- Provisions sur titres de participation	920 082	1 333 917	-413 835
- Provisions sur titres de placement	114 134	52 727	61 407
- Provisions pour dépréciation des créances	149 139	180 556	-31 417
-Provision compte courant associé	26 535	63 696	-37 161
- Reprise / Provision sur titres de participation	-301 500	-98 984	-202 516
- Reprise / Provision sur titres de placement	0	-75 000	75 000
TOTAUX	2 258 829	2 604 507	-345 678

NOTE C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Ce poste s'analyse comme suit :

En Dinars Tunisiens

DESIGNATION	2018	2017	Variation
-Loyer	29 034	34 676	-5 642
-Entretien et réparation	66 599	47 487	19 112
-Frais de déplacement	4 911	1 570	3 341
-Publicité, publication, relation publique	12 974	10 234	2 740
- Frais postaux	23 035	19 896	3 139
-Commission bancaire	10 787	4 333	6 454
- Jetons de présence	34 125	58 438	-24 313
- T.F.P	28 981	29 729	-748
- Taxes sur les véhicules	3 693	13 890	-10 197
- Assurance	58 097	53 706	4 391
- Réception	19 528	20 592	-1 064
- Honoraires	76 634	142 707	-66 073
- Autres charges	76 432	45 863	30 569
TOTAUX	444 830	483 121	-38 291

D1- AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS*En Dinar Tunisien*

	SODINO	SOPINO	Cumul	Eliminations	Consolidé
<u>Dotations</u>	<u>1 548 649</u>	<u>1 512 048</u>	<u>3 060 696</u>	<u>-470 367</u>	<u>2 590 329</u>
Dotations aux amortissements	37 898	1 332 909	1 370 807	-20 367	1 350 439
<i>Dotations aux provisions</i>					
Titre de participation	1 370 082		1 370 082	-450 000	920 082
Créances clients		179 139	179 139		179 139
Titres d placements	114 134		114 134		114 134
Autres	26 535		26 535		26 535
<u>Reprises sur provisions</u>	<u>-301 500</u>	<u>-30 000</u>	<u>-331 500</u>		<u>-331 500</u>
Titre de participation	-301 500		-301 500		-301 500
Créances clients		-30 000	-30 000		-30 000
Totaux	<u>1 247 148</u>	<u>1 482 048</u>	<u>2 729 196</u>	<u>-470 367</u>	<u>2 258 829</u>

D2- VARIATION DES CREANCES ET AUTRES ACTIFS*En Dinar Tunisien*

	SODINO	SOPINO	Cumul	Eliminations	Consolidé
Variation des Comptes clients	0	668 053	668 053	0	668 053
Variation des Autres actifs courants	-833 293	-323 853	-1 157 146	-669 500	-1 826 646
	-833 293	344 200	-489 093	-669 500	-1 158 593

D3- VARIATION DES DETTES ET AUTRES PASSIFS

	SODINO	SOPINO	Cumul	Eliminations	Consolidé
Variation brute des Comptes Fournisseurs	-56 073	-2 580 460	-2 636 533	0	-2 636 533
<i>Dont Libération de Retenue de garantie</i>	0	2 029 251	2 029 251		2 029 251
<i>Dont Intérêts courus</i>	0	80 856	80 856		80 856
<i>Autres reclassements</i>	0	3 593	3 593		3 593
Variation des Comptes Fournisseurs	-56 073	-466 760	-522 834	0	-522 834
Variation des Autres Passifs courants	705 843	-383 996	321 847		321 847
	649 770	-850 756	-200 986	0	-200 986

D4- DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

En Dinar Tunisien

	SODINO	SOPINO	Cumul	Eliminations	Consolidé
<i>Acquisition d'immobilisation</i>	16 817	236 115	252 932	0	252 932
Augmentation CONSTRUCTION IRTIAH		235 292	235 292		235 292
AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL.	5 293		5 293		5 293
Aménagements divers		823	823		823
EQUIPEMENTS DE BUREAU	11 524		11 524		11 524
<i>Libération retenues de garantie / immobilisations</i>	0	2 029 251	2 029 251	0	2 029 251
SAMIR AKERMI		2 012 046	2 012 046		2 012 046
HAMMROUNI		9 607	9 607		9 607
SOARBAT RIDHA GHAZOUANI		7 598	7 598		7 598
	16 817	2 265 366	2 282 182	0	2 282 182

D5- DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En Dinar Tunisien

<i>Eléments</i>	<i>Montants</i>
<u>Participations sur Fonds FOPRODI</u>	<u>315 000</u>
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	315 000
<u>Participations sur Fonds FR PME</u>	<u>500 000</u>
AMINA CONFECTION	300 000
PROMAX	200 000
<u>Participations sur Fonds CDC</u>	<u>495 000</u>
TUNISIA HELICOPTER	340 000
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	155 000
Totaux	1 310 000

D6- VARIATIONS DES PLACEMENTS COURANTS*En Dinar Tunisien*

<i>Intitulé des comptes</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>	<i>Variation</i>
UB/ACTION SFBT	91 500	39 000	52 500
UB/ACTION BH	28 875	33 000	-4 125
UB/ACTION STB	15 000	0	15 000
UB/ACTION STEQ	-4 125	0	-4 125
UB/ACTION ARTES	110 553	110 553	0
UB CIMENTS DE BIZERTE	497 823	497 823	0
UB ACTION AMS	62 020	62 020	0
ACTION CARTHAGE CEMENT	124 300	124 300	0
ACTION BNA	1	41 125	-41 125
UB ACTION BT	26 459	26 459	0
TITRE COTE ASS AMI	219 478	219 478	0
TUNISIE VALEURS	33 914	0	33 914
EMPRUNT OBLIGATAIRE	120 000	160 000	-40 000
COMPTES A TERME	4 500 000	3 000 000	1 500 000
BNA OLIGATAIRE SICAV	3 495	3 459	36
PLACT SICAV BNA IRADA JENDOUBA	49 670	49 161	509
PLACT SICAV IRADA KEF BNA	49 670	49 161	509
FINACORP OBLIG SICAV	137 984	106 181	31 803
BH OBLIGATAIRE SICAV	33 989	31 234	2 755
BHO SICAV IRADA JENDOUBA	32 330	30 667	1 663
BHO SICAV IRADA LE KEF	90 544	85 827	4 717
STCAV OBLIGATAIRE STB	4 470	4 273	197
BIAT SICAV TRESOR	15 000	0	15 000
AUTRES	5	5	0
	6 242 954	4 673 726	1 569 227

D7- ENCAISSEMENTS SUR FINANCEMENT FONDS CDC*En Dinar Tunisien*

<i>Eléments</i>	<i>Montants</i>
<u>Participations sur Fond CDC</u>	
TUNISIA HELICOPTER	340 000
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	155 000
ENCAISSEMENTS NON ENCORE AFFECTES	160 000
<i>Totaux</i>	655 000

E- ENGAGEMENTS HORS BILAN

E.1- ENGAGEMENTS RECUS

E.1.1- GARANTIE SOTUGAR (SODINO SICAR)

Les Actifs, participations et en avances en comptes courants, (société SODINO SICAR) couverts à concurrence de 60% de leur valeur par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

Projet	MONTANT	Objet de la garantie
SEB	350 000	Participation
SOTES	200 000	Compte Courant Actionnaire
ALIMENTS VERTS SAV	175 000	Participation
VEGA CABLES	150 000	Participation
SIMETAL	150 000	Participation
MANAJEM	126 000	Participation
SOCABIS	110 000	Participation
GOLD CINEMA	100 000	Participation
SKANAGRO	30 000	Compte Courant Actionnaire
Total actifs couverts	1 391 000	
Couverture SOTUGAR	834 600	

E.1.1- CREDIT BH ENGAGE ET NON DEBLOQUE (SOPINO)

En 2017, SOPINO a conclu une convention de prêt avec la BH pour un montant de 5 Millions de Dinars Tunisiens, encaissée à hauteur de 3,850 millions de Dinars en 2017 à hauteur de 957 Millions de Dinars le 29/12/2017. Le montant engagé et non débloqué par la BH s'élève par conséquent à 193 mille Dinars.

E.2- ENGAGEMENTS DONNEES (SOPINO)

En couverture du crédit de 5 Millions de Dinars obtenu de la Banque de l'Habitat (BH), la SOPINO a accordé, à la BH une hypothèque de 1er rang sur le terrain EL IRTIAH, sis à la Zone Industrielle de Jendouba. Ledit terrain, portant le N°A8, est viabilisée « AFI » et a une superficie approximative de 75 000 m² à distraire du titre foncier 26368/7285 Jendouba.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Avis d'auditeur indépendant

(Etats financiers consolidés)

Exercice clos au 31 Décembre 2018

Messieurs les actionnaires,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés :

1) Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR, qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2018, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan consolidé de **52 593 125 DT**, des capitaux propres consolidés positifs du groupe, hors intérêts des minoritaires de **22 550 690 DT**, y compris le résultat consolidé déficitaire de l'exercice, part du groupe, s'élevant à **-1 247 239 DT** et un flux de trésorerie consolidé négatif provenant des activités d'exploitation de **-976 631 DT**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2) Fondement de l'opinion :

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

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

3) Rapport d'activité du groupe :

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport d'activité du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport d'activité du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés financiers et conformément à l'Article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4) Responsabilités du conseil d'administration pour les Etats Financiers Consolidés :

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

5) Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du groupe du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

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.

1) Efficacité du système de contrôle interne du groupe :

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe susceptible d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 29 Juillet 2019

Salah MEZIOU

