



Bulletin Officiel

N° 5928 Lundi 02 Septembre 2019

www.cmf.tn — 24^{ème} Année — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1

2-6

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE TUNISIE

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

8-9

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- AME N BANK
- BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS – BTE –
- ARAB TUNISIAN LEASE
- TUNISIE LEASING ET FACTORING
- SIMPAR
- L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD
- SOCIETE ESSOUKNA

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

- AME N PREMIERE SICAV

| |
|--------------------------|
| 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.

Païement :

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'Epargne 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'Epargne 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

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE TUNISIE

37 rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport – 2035 Ariana

La Société AIR LIQUIDE TUNISIE « ALT » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le **28 mai 2019**, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration, d'augmenter le capital social d'un montant de **2 355 725 dinars** par incorporation de réserves, par l'émission de **94 229 actions** nouvelles gratuites, de nominal 25 dinars chacune, pour le porter ainsi **de 37 691 950 dinars à 40 047 675 dinars**.

Les actions gratuites seront attribuées aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour seize (16) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1^{er} janvier 2019**.

AIR LIQUIDE TUNISIE procédera à l'acquisition et l'annulation de 14 droits d'attribution et ce, en vue d'assurer le bouclage exact de l'augmentation susmentionnée.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a confié tous les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour constater et réaliser l'augmentation de capital ainsi de procéder à la modification corrélative des statuts.

Jouissance des actions nouvelles

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au **1^{er} janvier 2019**.

Cotation en bourse

Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **16 septembre 2019**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **16 septembre 2019** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées, et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **16 septembre 2019**.

Prise en charge par la TUNISIE CLEARING

Les actions nouvelles et les droits d'attribution seront pris en charge par Tunisie Clearing à partir du **16 septembre 2019**.

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 | 185,290 | 185,374 | | |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 121,789 | 126,402 | 126,459 | | |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 103,593 | 106,956 | 106,997 | | |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB MANAGER | 18/09/17 | 106,915 | 111,810 | 111,873 | | |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 107,043 | 110,838 | 110,889 | | |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 101,201 | 106,171 | 106,233 | | |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 104,060 | 107,469 | 107,512 | | |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 43,204 | 44,408 | 44,421 | | |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION *** | BH INVEST | 22/09/94 | 30,220 | 30,722 | 30,837 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 10 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 15,960 | 16,414 | 16,419 | | |
| 11 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 116,613 | 119,790 | 119,828 | | |
| 12 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,137 | 1,150 | 1,151 | | |
| 13 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 105,472 | 109,576 | 109,649 | | |
| 14 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 10,514 | 10,860 | 10,865 | | |
| 15 | FCP BNA CAPITALISATION **** | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 147,611 | 152,772 | 152,865 | | |
| 16 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 10,716 | 10,997 | 11,000 | | |
| <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 | 60,079 | 60,100 | | |
| 19 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 126,848 | 129,334 | 129,444 | | |
| 20 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 119,285 | 116,719 | 116,896 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 21 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 146,689 | 136,549 | 137,319 | | |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 538,875 | 503,543 | 505,892 | | |
| 23 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 129,129 | 129,683 | 130,185 | | |
| 24 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 135,786 | 135,275 | 135,742 | | |
| 25 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 133,545 | 132,119 | 132,387 | | |
| 26 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,488 | 112,195 | 112,569 | | |
| 27 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 115,763 | 111,140 | 111,535 | | |
| 28 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 168,881 | 175,283 | 175,862 | | |
| 29 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,012 | 99,787 | 99,953 | | |
| 30 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 110,044 | 117,175 | 117,153 | | |
| 31 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 171,822 | 173,595 | 174,305 | | |
| 32 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,189 | 148,123 | 148,531 | | |
| 33 | FCP SMART EQUILIBRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 108,973 | 107,041 | 107,342 | | |
| 34 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 22,857 | 23,034 | 23,086 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 35 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2174,662 | 2056,156 | 2059,050 | | |
| 36 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,259 | 128,294 | 128,219 | | |
| 37 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 163,566 | 164,492 | 164,427 | | |
| 38 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 198,668 | 203,468 | 204,703 | | |
| 39 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 18,470 | 18,342 | 18,267 | | |
| 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 | 123,189 | 122,405 | | |
| 48 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 126,408 | 129,136 | 128,230 | | |
| 49 | FCP MOUASSASSET | AFC | 17/04/17 | 1095,846 | 1145,910 | 1145,577 | | |
| 50 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 11,353 | 12,021 | 11,981 | | |
| 51 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,601 | 10,642 | 10,644 | | |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 52 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 102,764 | 97,332 | 97,454 | | |
| 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 | 107,810 | 107,853 |
| 54 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 30/05/19 | 4,302 | 103,334 | 101,655 | 101,686 |
| 55 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 23/05/19 | 5,018 | 105,807 | 104,422 | 104,459 |
| 56 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 20/05/19 | 4,854 | 103,871 | 102,782 | 102,829 |
| 57 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 11/04/19 | 5,505 | 105,483 | 104,368 | 104,421 |
| 58 | SICAV AXIS TRESORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 30/05/19 | 4,502 | 108,002 | 106,710 | 106,753 |
| 59 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 30/04/19 | 5,365 | 105,907 | 104,325 | 104,369 |
| 60 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 25/04/19 | 4,163 | 102,369 | 101,547 | 101,590 |
| 61 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 24/05/19 | 3,620 | 104,049 | 102,466 | 102,484 |
| 62 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 29/04/19 | 4,979 | 105,467 | 105,047 | 105,101 |
| 63 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/04/19 | 5,496 | 108,153 | 106,966 | 107,020 |
| 64 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 28/05/19 | 4,274 | 105,732 | 104,452 | 104,487 |
| 65 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/19 | 3,543 | 104,336 | 103,479 | 103,513 |
| 66 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 29/03/19 | 4,574 | 104,017 | 103,027 | 103,073 |
| 67 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 24/05/19 | 4,425 | 105,041 | 103,599 | 103,634 |
| 68 | SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 27/05/19 | 5,520 | 103,954 | 102,464 | 102,514 |
| 69 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | BH INVEST | 06/07/09 | 23/05/19 | 4,756 | 104,881 | 103,912 | 103,937 |
| 70 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/19 | 3,847 | 106,127 | 105,127 | 105,172 |
| 71 | SICAV L'EPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 27/05/19 | 5,274 | 103,956 | 102,670 | 102,721 |
| 72 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 29/05/19 | 4,859 | 103,658 | 102,178 | 102,216 |
| 73 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 31/05/19 | 3,952 | 106,318 | 105,332 | 105,369 |
| 74 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 08/05/19 | 4,014 | 103,125 | 101,896 | 101,930 |

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 | 103,014 | 103,048 |
| 76 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 24/05/19 | 5,028 | 104,660 | 103,601 | 103,648 |
| 77 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 4,461 | 105,717 | 104,772 | 104,812 |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 78 | FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | - | - | 101,002 | 108,559 | 108,263 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 79 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 21/05/19 | 0,819 | 60,686 | 59,108 | 59,162 |
| 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 | 96,974 | 97,361 |
| 83 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 29/04/19 | 0,612 | 18,578 | 18,436 | 18,434 |
| 84 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 29/03/19 | 9,117 | 310,924 | 302,643 | 303,641 |
| 85 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 31/05/19 | 33,007 | 2484,413 | 2427,175 | 2432,801 |
| 86 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/19 | 2,973 | 77,578 | 74,050 | 73,853 |
| 87 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 16/05/19 | 2,618 | 58,053 | 56,668 | 56,675 |
| 88 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 08/05/19 | 0,737 | 117,754 | 115,558 | 115,772 |
| 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 | 11,478 | 11,498 |
| 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 | 13,885 | 13,904 |
| 93 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 20/05/19 | 0,297 | 16,365 | 16,567 | 16,601 |
| 94 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 20/05/19 | 0,153 | 14,055 | 14,162 | 14,204 |
| 95 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 30/05/19 | 4,830 | 158,189 | 153,163 | 153,614 |
| 96 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/19 | 0,070 | 8,871 | 8,728 | 8,726 |
| 97 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/05/19 | 4,764 | 125,596 | 118,855 | 118,219 |
| 98 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 24/04/19 | 0,428 | 86,052 | 87,429 | 87,917 |
| 99 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 87,477 | 90,391 | 90,905 |
| 100 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 28/05/19 | 3,717 | 100,297 | 97,614 | 97,603 |
| 101 | UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 16/04/19 | 0,722 | 108,902 | 101,851 | 102,102 |
| 102 | FCP AL HIKMA | STB MANAGER | 19/01/16 | 29/05/19 | 1,178 | 97,714 | 94,409 | 94,078 |
| 103 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,234 | 10,225 | 10,252 |
| 104 | FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 15/04/19 | 1,356 | 100,049 | 96,658 | 96,706 |
| 105 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 29/04/19 | 2,731 | 162,324 | 159,518 | 160,011 |
| 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 | 112,937 | 112,586 |
| 108 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 25/05/18 | 0,833 | 120,156 | 120,120 | 120,672 |
| 109 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,084 | 206,410 | 198,509 | 197,335 |
| 110 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 5,473 | 187,875 | 183,021 | 182,507 |
| 111 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 20/05/19 | 6,417 | 163,505 | 159,820 | 159,610 |
| 112 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 24,302 | 24,099 | 23,958 |
| 113 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 145,463 | 149,555 | 148,969 |
| 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 | 9040,305 | 9019,989 |
| 116 | FCP SMART EQUITY 2 | SMART ASSET MANAGEMENT | 15/06/15 | 16/05/19 | 13,765 | 1047,449 | 1074,124 | 1073,732 |
| 117 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS | 14/12/15 | 31/05/19 | 101,823 | 5956,682 | 6020,831 | 5992,568 |
| 118 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND | CGF | 29/07/16 | 31/05/19 | 110,305 | 5259,834 | 5298,718 | 5289,899 |
| 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 | 5166,279 | 5163,738 |
| 121 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | - | - | - | 10,217 | 10,182 |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 122 | FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 31/05/19 | 3,829 | 123,003 | 120,388 | 120,419 |
| 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 | 11 818,922 |

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

| | | |
|---|---|-------------|
| 17 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 18. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 19 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 20.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 21. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 22. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE" | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS | 71 90 86 00 |
| 23.Comptoir National du Plastique | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA | 73 343 200 |
| 24. Comptoir National Tunisien "CNT" | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX- | 74 467 500 |
| 25. Citi Bank | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS- | 71 782 056 |
| 26. Evolution Economique | Route de Monastir -4018 SOUSSE- | 73 227 233 |
| 27. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT" | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 31 350 000 |
| 28. International Tourism Investment "ITI SICAF" | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis - | 71 235 701 |
| 29. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia » | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère | 31 331 800 |
| 30. Loan and Investment Co | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis | 71 790 255 |
| 31. Meublatex | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- | 73 308 777 |
| 32. North Africa International Bank -NAIB - | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis | 71 950 800 |
| 33. Palm Beach Palace Jerba | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA- | 75 653 621 |
| 34. Pharmalys Tunisie | Z.I Kondar 4020,BP 10 Sousse | 73 389 755 |
| 35. Plaza SICAF | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA- | 71 797 433 |
| 36.Safety Distribution | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana | 71 810 750 |
| 37. Société ALMAJED SANTE | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid - | |
| 38. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba- | 75 657 300 |
| 39. Société Agro Technologies « AGROTECH » | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa | |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA- | Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba- | 71 550 711 |
| 41. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical- | Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir- | 73 524 000 |
| 42.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul- | 72 285 330 |
| 43. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 44. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 831 522 |
| 45. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany » | Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax- | 74 447 677 |
| 46. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM " | 20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh | 71 433 318 |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX » | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis- | 71 237 186 |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK" | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680 |
| 49. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis | Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS- | 75 682 856 |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR" | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE- | 75 642 628 |
| 51.Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA- | 78 873 085 |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM » | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX- | 74 291 486 |
| 53.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK" | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah- | 74 486 858 |
| 54. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC " | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis- | 71 884 120 |

| | | |
|---|---|------------|
| 55. Société de services des Huileries | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax- | 74 624 424 |
| 56. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO " | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS- | 70 837 332 |
| 57. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA » | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida- | 74 401 510 |
| 58. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama" | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse | 73 228 156 |
| 59. Société de Transport du Sahel | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse- | 73 221 910 |
| 60. Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 61. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 62. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |
| 63. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 64. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 65. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 66. Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 67. Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 68. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 69. Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Sfax | 74 468 190 |
| 70. Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 71. Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 72. Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 73. Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 74. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 75. Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 76. Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 77. Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 78. Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 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

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr. Adnène ZGHIDI.

Bilan

arrêté au 30/06/2019

Unité en millier de Dinars Tunisiens

| Désignation | | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---|-------|--------------------|------------------|------------------|
| AC1 | Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | (1-1) | 616 813 | 167 167 | 402 287 |
| AC2 | Créances sur les établissements bancaires et financiers | (1-2) | 159 931 | 178 527 | 183 294 |
| AC3 | Créances sur la clientèle | (1-3) | 5 764 161 | 6 127 435 | 5 929 248 |
| AC4 | Portefeuille-titres commercial | (1-4) | 214 051 | 563 313 | 285 622 |
| AC5 | Portefeuille d'investissement | (1-5) | 1 602 429 | 1 471 905 | 1 612 371 |
| AC6 | Valeurs immobilisées | (1-6) | 176 093 | 164 094 | 166 778 |
| AC7 | Autres actifs | (1-7) | 206 109 | 161 673 | 233 528 |
| Total actifs | | | 8 739 587 | 8 834 114 | 8 813 128 |
| PA1 | Banque Centrale, CCP | (2-1) | 1 078 662 | 1 142 217 | 1 072 065 |
| PA2 | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | (2-2) | 257 756 | 337 314 | 235 057 |
| PA3 | Dépôts et avoirs de la clientèle | (2-3) | 5 492 292 | 5 372 311 | 5 516 889 |
| PA4 | Emprunts et Ressources spéciales | (2-4) | 815 005 | 922 959 | 876 255 |
| PA5 | Autres passifs | (2-5) | 158 205 | 209 673 | 207 581 |
| Total passifs | | | 7 801 920 | 7 984 474 | 7 907 847 |
| CP1 | Capital | | 132 405 | 132 405 | 132 405 |
| CP2 | Réserves | | 736 510 | 652 693 | 652 478 |
| CP4 | Autres capitaux propres | | 423 | 423 | 423 |
| CP5 | Résultats reportés | | 26 | 5 | 5 |
| CP6 | Résultat de l'exercice | | 68 303 | 64 114 | 119 970 |
| Total capitaux propres | | | 937 667 (3) | 849 640 | 905 281 |
| Total capitaux propres et passifs | | | 8 739 587 | 8 834 114 | 8 813 128 |

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2019

Unité en millier de Dinars Tunisiens

| Désignation | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| Passifs éventuels | | | | |
| HB01 | Cautions, Avals et autres garanties données | (4-1) 763 463 | 592 023 | 707 124 |
| HB02 | Crédits documentaires | (4-2) 201 768 | 320 235 | 379 541 |
| HB03 | Actifs donnés en garantie | (4-3) 1 075 000 | 1 141 000 | 1 068 000 |
| Total passifs éventuels | | 2 040 231 | 2 053 258 | 2 154 665 |
| Engagements donnés | | | | |
| | | (4-4) | | |
| HB04 | Engagements de financement donnés | 701 298 | 263 513 | 456 801 |
| HB05 | Engagements sur titres | 8 019 | 22 492 | 13 875 |
| Total engagements donnés | | 709 317 | 286 005 | 470 676 |
| Engagements reçus | | | | |
| HB06 | Engagements de financement reçus | (4-5) 14 | 47 935 | - |
| HB07 | Garanties reçues | (4-6) 4 087 022 | 3 713 359 | 3 883 407 |

Etat de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2019

Unité en millier de Dinars Tunisiens

| Désignation | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | |
|--|--|------------|------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire | | | | | |
| PR1 | Intérêts et revenus assimilés | (5-1) | 316 873 | 262 456 | 578 354 |
| PR2 | Commissions (en produits) | (5-2) | 55 111 | 49 964 | 100 753 |
| PR3 | Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières | (5-3) | 31 112 | 44 732 | 71 512 |
| PR4 | Revenus du portefeuille d'investissement | (5-4) | 44 600 | 41 922 | 78 475 |
| Total produits d'exploitation Bancaire | | | 447 696 | 399 074 | 829 094 |
| Charges d'exploitation bancaire | | | | | |
| CH1 | Intérêts encourus et charges assimilées | (5-5) | (243 374) | (204 030) | (443 226) |
| CH2 | Commissions encourues | | (5 475) | (5 645) | (11 136) |
| Total charges d'exploitation Bancaire | | | (248 849) | (209 675) | (454 362) |
| Produit net Bancaire | | | 198 847 | 189 399 | 374 732 |
| PR5/CH4 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs | (5-6) | (47 212) | (50 643) | (88 943) |
| PR6/CH5 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement | (5-7) | (913) | 1 187 | 2 353 |
| PR7 | Autres produits d'exploitation | | 529 | 1 070 | 2 306 |
| CH6 | Frais de personnel | (5-8) | (52 919) | (48 366) | (102 275) |
| CH7 | Charges générales d'exploitation | (5-8) | (19 179) | (18 144) | (37 025) |
| CH8 | Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations | (5-8) | (4 319) | (3 624) | (7 744) |
| Résultat d'exploitation | | | 74 834 | 70 879 | 143 404 |
| PR8/CH9 | Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires | (5-9) | (1 183) | (144) | (5 947) |
| CH11 | Impôt sur les bénéfices | | (5 348) | (5 942) | (15 701) |
| Résultat sur les activités ordinaires | | | 68 303 | 64 793 | 121 756 |
| PR9/CH10 | Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires | (5-10) | - | (679) | (1 786) |
| Résultat de l'exercice | | | 68 303 | 64 114 | 119 970 |
| Résultat Net des modifications comptables | | | 68 303 | 64 114 | 119 970 |
| Résultat de base par action (en dinars) | | (5-11) | 2,579 | 2,421 | 4,530 |
| Résultat dilué par action (en dinars) | | | 2,579 | 2,421 | 4,530 |

Etat de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2019

Unité en millier de Dinars Tunisiens

| Désignation | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Activités d'exploitation | (6-1) | | | |
| Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement) | | 395 071 | 341 259 | 721 063 |
| Charges d'exploitation bancaire décaissées | | (219 055) | (196 032) | (459 952) |
| Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | 26 190 | (965) | (130 895) |
| Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle | | 105 072 | (130 764) | 35 882 |
| Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle | | (54 447) | 221 882 | 388 910 |
| Titres de placement | | 43 943 | 30 280 | 286 457 |
| Sommes versées au personnel et créditeurs divers | | (100 544) | (27 748) | (165 936) |
| Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 26 597 | 22 645 | 14 333 |
| Impôts sur les bénéfices | | (10 192) | (5 942) | (17 628) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 212 635 | 254 615 | 672 234 |
| Activités d'investissement | (6-2) | | | |
| Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 15 725 | 17 879 | 5 336 |
| Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement | | 37 904 | (85 137) | (175 342) |
| Acquisitions / Cessions d'immobilisations | | (13 635) | (4 468) | (11 233) |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | 39 994 | (71 726) | (181 239) |
| Activités de financement | (6-3) | | | |
| Emission d'actions | | - | - | - |
| Emission d'emprunts | | - | - | - |
| Remboursement d'emprunts | | (17 437) | (15 743) | (47 587) |
| Augmentation / diminution ressources spéciales | | (43 814) | (29 363) | (44 224) |
| Dividendes versés | | (35 749) | (33 101) | (33 101) |
| Mouvements sur fond social et de retraite | | (167) | (329) | (545) |
| Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement | | (97 167) | (78 536) | (125 457) |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | 155 462 | 104 353 | 365 538 |
| Liquidités et équivalents de liquidités début de période | | (598 975) | (964 513) | (964 513) |
| Liquidités et équivalents de liquidités fin de période | | (443 513) | (860 160) | (598 975) |

Notes aux états financiers

30 Juin 2019

I- Présentation de la banque

Amen Bank est une société anonyme au capital de 132 405 000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 26 481 000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, est détenu à hauteur de 1% par des actionnaires étrangers.

| Actionnaires | Montant | % |
|------------------------|----------------|-------------|
| Actionnaires Tunisiens | 131 550 | 99,35% |
| Actionnaires Etrangers | 855 | 0,65% |
| Total | 132 405 | 100% |

II- Référentiel comptable d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2019 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers annuels.

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites 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.

1.2- 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 de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, 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 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.

Classe B2 : 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 1 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 en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 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.

Classe 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 Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 7 mDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

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%.

Pour les engagements inférieurs à 7 mDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 mDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

- Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,...) ;
- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
- Les garanties reçues des banques et assurances ;
- Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
- Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :

* Elle est inscrite sur le titre foncier ;

* Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;

* Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :

* Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;

* L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;

* La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;

* Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;* Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4- Comptabilisation des revenus des 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 la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, 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 la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

Les intérêts et agios dont le recouvrement est devenu incertain, constatés lors de l'évaluation des actifs et couverture des risques, sont logés dans un compte intitulé «agios réservés».

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

- * Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité ;
- * Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1;
- * La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2018. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1 ;
- * La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 75 871 mDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 74 684 mDT constituée en 2018, une provision complémentaire nette de 1 187 au titre du premier semestre 2019.

1.5.2 Les crédits rééchelonnés au cours de 2011 et le suivi au premier semestre de 2019:

En 2011, et en application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-04, deux mesures ont été appliquées :

Première mesure :

Les rééchelonnements réalisés par la banque conformément à ladite circulaire n'ont pas donné lieu ni à la classification de l'entreprise concernée en classe 2, 3 ou 4 au sens de la circulaire 91-24 ni à la révision de la classification attribuée à l'entreprise au 31 décembre 2010.

En 2019, cette mesure n'est plus en vigueur. La banque a procédé à la classification de tous les engagements conformément aux dispositions de la circulaire 91-24.

Deuxième mesure :

Les produits, agios débiteurs et intérêts impayés sur les rééchelonnements octroyés dans le cadre de la circulaire 2011-04 ont été réservés.

Aucune dotation ni reprise n'a été constaté au titre du premier semestre 2019.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, 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 supérieures ou égale à 8 ans.

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 198 309 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique.

Les dispositions de cette circulaire demeurent applicables aux créances échues en 2017 et ce, en vertu de la circulaire de la BCT N°2017-05 du 24 Juillet 2017,

Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent :

- Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée ;
- Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de recouvrement effectif.

L'application des dispositions de ladite circulaire a donné lieu à la constatation, des agios réservés, totalisant au 31 Décembre 2018 un montant de 38 772 mDT. Cette mesure n'est plus en vigueur.

Au 30 juin 2019, les agios réservés sur les créances relevant du secteur touristique des classes 0 et 1, s'élèvent à 34 282 mDT contre 38 772 mDT au 31 décembre 2018.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

• Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

• Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Portefeuille d'investissement :

• Titres d'investissements

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

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

• 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.

• Participation avec convention de rétrocession

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier-débiteur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

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.

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

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.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements primes et / ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, 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 ; et

* Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations 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 rétrocession sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la 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.

4- 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 la 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.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement aux taux suivants :

| Catégorie d'immobilisations | Taux pratiqué |
|--|---------------|
| Immeubles non réévalués | 2% |
| Immeubles réévalués | 5% |
| Agencements, aménagements et Installations | 10% |
| Ascenseurs | 10% |
| Logiciels | de 10% à 33% |
| Droit au bail | 5% |
| Matériel informatique | 15% |
| Matériel de transport | 20% |
| Mobilier de bureau | 10% |
| Matériel d'exploitation | 10% |
| Climatiseurs | 20% |
| Terminaux de Paiement Électronique | 20% |
| Coffres forts | 4% et 10% |

5.2- Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est portée acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière. Le prix d'acquisition correspond au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.

Les immeubles hors exploitation destinés à la vente sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05 une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- 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 débloquages des fonds.

7- Règles de conversion des opérations en devises

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.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2019. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat au 30/06/2019.

| Rubrique Bilan | Actifs | Contre-valeur devises en mdt | Rubrique Bilan | Passifs | Contre-valeur devises en mdt |
|---------------------|---|------------------------------|----------------------|---|------------------------------|
| AC 01 | Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 572 026 | PA 02 | Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers | 204 694 |
| AC 02 | Créances sur les établissements bancaires et financiers | 44 838 | PA 03 | Dépôts et avoirs de la clientèle | 819 975 |
| AC 03 | Créances sur la clientèle | 429 164 | PA 04 | Emprunts et ressources spéciales | 23 055 |
| AC 07 | Autres actifs | 45 794 | PA 05 | Autres passifs | - |
| Total Actifs | | 1 091 822 | Total Passifs | | 1 047 724 |

9- Règle de prise en compte des différences de change en devises

Les résultats de change latents découlant des différences de positions de change ont été convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour de décembre 2019 et pris en compte dans le résultat à fin du mois de décembre 2019.

10- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2019 un montant de 616 813 mDT contre 402 287 mDT au 31.12.2018 et se compose comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques | 52 081 | 54 175 | 58 658 | (6 577) | (11%) |
| BCT, CCP & TGT | 564 732 | 112 992 | 343 629 | 221 103 | 64% |
| Total | 616 813 | 167 167 | 402 287 | 214 526 | 53% |

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Caisse en dinars, monnaies étrangères et travellers chèques | 52 086 | 54 181 | 58 663 | (6 577) | (11%) |
| Provisions sur caisse en dinars | (5) | (6) | (5) | - | 0% |
| Sous Total (1) | 52 081 | 54 175 | 58 658 | (6 577) | (11%) |
| BCT | 564 776 | 112 924 | 343 657 | 221 119 | 64% |
| Provisions sur BCT | (111) | - | (111) | - | 0% |
| Sous Total (2) | 564 665 | 112 924 | 343 546 | 221 119 | 64% |
| CCP | 67 | 68 | 83 | (16) | (19%) |
| Sous Total (3) | 67 | 68 | 83 | (16) | (19%) |
| Total | 616 813 | 167 167 | 402 287 | 214 526 | 53% |

Note 1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2019 un montant de 159 931 mDT contre 183 294 mDT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Avoirs en compte sur les établissements bancaires | 7 924 | 10 908 | 9 395 | (1 471) | (16%) |
| Prêts aux établissements bancaires | 36 903 | 28 389 | 27 764 | 9 139 | 33% |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires | 11 | 13 | (4) | 15 | (375%) |
| Total créances sur établissements bancaires | 44 838 | 39 310 | 37 155 | 7 683 | 21% |
| Avoirs en compte sur les établissements financiers | 14 | 32 623 | 15 189 | (15 175) | (100%) |
| Prêts aux établissements financiers | 113 219 | 104 346 | 129 078 | (15 859) | (12%) |
| Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers | 1 860 | 2 248 | 1 872 | (12) | (1%) |
| Total créances sur établissements financiers | 115 093 | 139 217 | 146 139 | (31 046) | (21%) |
| Total | 159 931 | 178 527 | 183 294 | (23 363) | (13%) |

La banque ne possède pas, au 30/06/2019, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la BCT.

Toutes les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Comptes débiteurs à la clientèle (1) | 1 057 105 | 1 003 871 | 993 444 | 63 661 | 6% |
| Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2) | 4 134 667 | 4 516 286 | 4 349 092 | (214 425) | (5%) |
| Crédits sur ressources spéciales (3) | 572 390 | 607 278 | 586 712 | (14 322) | (2%) |
| Total | 5 764 161 | 6 127 435 | 5 929 248 | (165 087) | (3%) |

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2019 comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|----------------|---------------|-----------|
| Comptes débiteurs à la clientèle | 1 026 677 | 980 854 | 965 259 | 61 418 | 6% |
| Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle | 30 428 | 23 017 | 28 185 | 2 243 | 8% |
| Total | 1 057 105 | 1 003 871 | 993 444 | 63 661 | 6% |

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Autres concours à la clientèle en dinars | 3 760 945 | 4 176 003 | 4 002 944 | (241 999) | (6%) |
| Autres concours à la clientèle en devises | 373 722 | 340 283 | 346 148 | 27 574 | 8% |
| Total | 4 134 667 | 4 516 286 | 4 349 092 | (214 425) | (5%) |

Au 30.06.2019, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 800 millions de dinars contre 640 millions de dinars au 31.12.2018.

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Créances sur ressources budgétaires | 60 912 | 31 680 | 39 864 | 21 048 | 53% |
| Créances sur ressources extérieures | 511 478 | 575 598 | 546 848 | (35 370) | (6%) |
| Total | 572 390 | 607 278 | 586 712 | (14 322) | (2%) |

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|-------|
| Montant brut des créances classées | 1 308 147 | 1 310 360 | 1 278 578 | 29 569 | 2% |
| Provisions au 31/12/N-1 | 397 111 | 374 199 | 374 199 | 22 912 | 6% |
| Dotations de l'exercice | 37 004 | 37 453 | 114 886 | (77 882) | (68%) |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Reprise de l'exercice | (20 501) | (7 070) | (56 751) | 36 250 | (64%) |
| Reprise de provision sur créances radiées et cédées | - | - | (35 223) | 35 223 | (100%) |
| Provisions au 30/06/N | 413 614 | 404 582 | 397 111 | 16 503 | 4% |
| Provisions additionnelles (Cir 2013-21) | 198 309 | 161 270 | 170 949 | 27 360 | 16% |
| Total net des créances | 696 224 | 744 509 | 710 518 | (14 294) | (2%) |

(5) Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|
| Montant brut des créances classées | 1 308 147 | 1 310 360 | 1 278 578 | 29 569 | 2% |
| Montant brut des créances non classées | 20 476 | 40 662 | 21 775 | (1 299) | (6%) |
| Montant brut des créances touristiques non classées | 461 036 | 127 326 | 318 896 | 142 140 | 45% |
| Agios réservés au 31/12/N-1 | (227 368) | (201 687) | (201 687) | (25 681) | 13% |
| Dotation aux agios réservés | (34 813) | (33 165) | (69 279) | 34 466 | (50%) |
| Dotation aux agios réservés sur créances touristiques | - | (6 931) | (6 156) | 6 156 | (100%) |
| Reprise sur agios réservés sur créances touristiques | 4 490 | 4 113 | 8 216 | (3 726) | (45%) |
| Reprise sur agios réservés sur créances classées | 12 323 | 8 395 | 19 219 | (6 896) | (36%) |
| Reprise sur agios réservés sur créances radiées et cédées | - | 43 | 22 319 | (22 319) | (100%) |
| Total des agios réservés au 30/06/N | (245 368) | (229 232) | (227 368) | (18 000) | 8% |

(6) La répartition des agios réservés par nature d'engagements se présentent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Agios sur comptes débiteurs à la clientèle | 98 459 | 88 963 | 87 579 | 10 880 | 12% |
| Agios sur autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires | 128 994 | 122 533 | 121 314 | 7 680 | 6% |
| Agios sur ressources extérieures | 17 915 | 17 736 | 18 475 | (560) | (3%) |
| Total net des agios réservés | 245 368 | 229 232 | 227 368 | 18 000 | 8% |

(7) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------|
| Engagements classés C0 et C1 | 7 186 907 | 7 003 074 | 7 210 835 | (23 928) | (0%) |
| Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a) | 1 308 147 | 1 310 360 | 1 278 578 | 29 569 | 2% |
| Total des engagements (b) | 8 495 054 | 8 313 434 | 8 489 413 | 5 641 | 0% |
| Agios réservés affectés aux engagements classés | (209 517) | (180 934) | (187 801) | (21 716) | 12% |
| Provisions affectées aux engagements par signature | (1 303) | (1 212) | (1 370) | 67 | (5%) |
| Provisions affectées aux engagements classés | (412 311) | (403 370) | (395 741) | (16 570) | 4% |
| Provisions additionnelles (Cir 2013-21) | (198 309) | (161 270) | (170 949) | (27 360) | 16% |
| Total provisions et agios réservés (C) | (821 440) | (746 786) | (755 861) | (65 579) | 9% |
| Taux de couvertures des engagements classés (c/a) | 62,79% | 56,99% | 59,12% | 3,68% | 6,2% |
| Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés | 55,70% | 50,10% | 52,08% | 3,62% | 7,0% |
| Taux des engagements classés (a/b) | 15,40% | 15,76% | 15,06% | 0,34% | 2,2% |
| Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04) | (396) | (1 717) | (396) | - | 0% |
| Agios réservés affectés aux engagements non classés | (1 174) | (2 932) | (400) | (774) | 194% |
| Agios réservés sur le secteur touristique courants | (34 282) | (43 649) | (38 771) | 4 489 | (12%) |
| Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02) | (70 575) | (68 026) | (69 575) | (1 000) | 1% |
| Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement | (5 296) | - | (5 109) | (187) | 4% |
| Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants | (111 723) | (116 324) | (114 251) | 2 528 | (2,2%) |
| Total général des provisions et agios réservés (d) | (933 163) | (863 110) | (870 112) | (63 051) | 7,2% |
| Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b) | 10,98% | 10,38% | 10,25% | 0,74% | 7% |

Le stock de provisions autre que celles affectées aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Provisions sur créances classées | 412 311 | 403 370 | 395 741 | 16 570 | 4% |
| Provisions collectives | 70 575 | 68 026 | 69 575 | 1 000 | 1% |
| Provisions collectives affectées aux engagements courants de la relation Carthage Cement | 5 296 | - | 5 109 | 187 | 4% |
| Provisions additionnelles (Cir 2013-21) | 198 309 | 161 270 | 170 949 | 27 360 | 16% |
| Total provisions sur créances | 686 491 | 632 666 | 641 374 | 45 117 | 7% |
| Agios réservés affectés aux engagements classés | 209 517 | 180 934 | 187 801 | 21 716 | 12% |
| Agios réservés affectés aux engagements non classés | 1 174 | 2 932 | 400 | 774 | 194% |
| Agios réservés affectés aux engagements courants (Cir 2011-04) | 396 | 1 717 | 396 | - | 0% |
| Agios réservés affectés aux engagements relevant du secteur touristique courant | 34 282 | 43 649 | 38 771 | (4 489) | (12%) |
| Total agios réservés | 245 369 | 229 232 | 227 368 | 18 001 | 8% |
| Total général des provisions et agios réservés | 931 860 | 861 898 | 868 742 | 63 118 | 7% |

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2019 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

| Classe / Nature d'engagement | Classe 0 | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Total |
|------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| Découvert | 406 104 | 183 528 | 18 338 | 19 866 | 392 012 | 13 943 | 1 033 791 |
| Escomptes | 199 375 | 89 865 | 351 | 3 673 | 10 470 | 87 | 303 821 |
| Crédit court terme | 465 996 | 356 124 | 4 279 | 1 613 | 220 334 | 2 291 | 1 050 637 |
| Crédit moyen et long terme | 2 771 762 | 1 056 003 | 37 071 | 51 744 | 523 897 | 1 730 | 4 442 207 |
| Engagements hors bilan | 1 472 359 | 185 791 | 626 | 231 | 5 591 | - | 1 664 598 |
| Total | 5 315 596 | 1 871 311 | 60 665 | 77 127 | 1 152 304 | 18 051 | 8 495 054 |
| Dont impayés | - | 208 830 | 5 944 | 15 288 | 505 993 | 5 793 | 741 848 |

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2019 :

| Secteur d'activité | 30/06/2019 | % | 30/06/2018 | % | 31/12/2018 | % |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| I - Agriculture | 110 794 | 1,30% | 116 971 | 1,41% | 120 350 | 1,42% |
| II - Industrie | 1 842 435 | 21,69% | 1 714 298 | 20,62% | 1 874 933 | 22,09% |
| Mine | 38 573 | 0,45% | 44 020 | 0,53% | 45 512 | 0,54% |
| Energie | 64 153 | 0,76% | 42 425 | 0,51% | 62 801 | 0,74% |
| Industrie agroalimentaire | 296 821 | 3,49% | 302 706 | 3,64% | 290 181 | 3,42% |
| Matériaux de construction | 310 311 | 3,65% | 309 829 | 3,73% | 306 828 | 3,61% |
| Industrie mécanique et électronique | 311 524 | 3,67% | 313 643 | 3,77% | 316 238 | 3,73% |
| Chimie et caoutchouc | 369 863 | 4,35% | 245 866 | 2,96% | 392 505 | 4,62% |
| Textile | 21 622 | 0,25% | 21 615 | 0,26% | 21 401 | 0,25% |
| Habillement et cuir | 57 311 | 0,67% | 59 957 | 0,72% | 58 908 | 0,69% |
| Bois, liège et ameublement | 37 622 | 0,44% | 37 212 | 0,45% | 37 705 | 0,44% |
| Papier, imprimerie et industries diverses | 189 711 | 2,23% | 201 216 | 2,42% | 206 474 | 2,43% |
| Bâtiment et travaux publics | 144 924 | 1,71% | 135 809 | 1,63% | 136 380 | 1,61% |
| III - Services | 6 541 825 | 77,01% | 6 482 165 | 77,97% | 6 494 130 | 76,50% |
| Transport et télécommunications | 359 932 | 4,24% | 405 859 | 4,88% | 374 165 | 4,41% |
| Tourisme | 660 365 | 7,77% | 682 316 | 8,21% | 664 153 | 7,82% |
| Commerce agroalimentaire | 97 920 | 1,15% | 128 704 | 1,55% | 127 327 | 1,50% |
| Commerce matériaux de construction | 151 035 | 1,78% | 168 538 | 2,03% | 139 262 | 1,64% |
| Commerce quincaillerie et assimilés | 373 073 | 4,39% | 298 352 | 3,59% | 366 127 | 4,31% |
| Commerce textile et cuir | 77 758 | 0,92% | 71 678 | 0,86% | 67 070 | 0,79% |
| Commerce divers | 499 499 | 5,88% | 375 531 | 4,52% | 421 896 | 4,97% |
| Santé | 283 762 | 3,34% | 242 320 | 2,91% | 260 111 | 3,06% |
| Finance | 914 968 | 10,77% | 855 235 | 10,29% | 947 797 | 11,16% |
| Loisirs et cultures | 82 029 | 0,97% | 64 021 | 0,77% | 67 000 | 0,79% |
| Particuliers | 1 915 023 | 22,54% | 1 964 233 | 23,63% | 1 922 170 | 22,64% |
| Promotion immobilière | 968 797 | 11,40% | 1 138 582 | 13,70% | 1 023 195 | 12,05% |
| Divers | 157 664 | 1,86% | 86 796 | 1,04% | 113 857 | 1,34% |
| Total | 8 495 054 | 100% | 8 313 434 | 100% | 8 489 413 | 100% |

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 12,40% du total des engagements de la banque au 30.06.2019.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2019 un solde de 214 051 mDT contre un solde de 285 622 mDT au 31.12.2018 et se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Titres de transaction | 56 970 | 115 575 | 89 484 | (32 514) | (36%) |
| Bons de trésor | 56 970 | 114 276 | 89 484 | (32 514) | (36%) |
| Créances rattachées / Bons de trésor | - | 1 299 | - | - | 0% |
| Titres de placement | 157 081 | 447 738 | 196 138 | (39 057) | (20%) |
| Titres à revenu fixe | 141 537 | 432 468 | 179 455 | (37 918) | (21%) |
| Bons de trésor | - | 262 800 | - | - | 0% |
| Créances rattachées / Bon de trésor | 8 | 7 575 | 8 | - | 0% |
| Emprunts Obligataires | 137 938 | 159 131 | 172 938 | (35 000) | (20%) |
| Créances rattachées / Emprunts obligataires | 3 591 | 2 962 | 6 509 | (2 918) | (45%) |
| Titres à revenu variable | 15 544 | 15 270 | 16 683 | (1 139) | (7%) |
| Actions cotées | 17 215 | 16 072 | 18 038 | (823) | (5%) |
| Provisions pour moins-value latente des actions | (1 858) | (802) | (1 355) | (503) | 37% |
| Créances rattachées / actions cotées | 187 | - | - | 187 | 100% |
| Total | 214 051 | 563 313 | 285 622 | (71 571) | (25%) |

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2019 entre les titres de transaction et les titres de placement, par ailleurs un stock de BTA pour 31 021 mDT a été reclassé vers le portefeuille titres d'investissement.

Au 30.06.2019, la plus-value latente sur les actions cotées titres de placements est établie à 528 mDT contre 300 mDT au 31.12.2018.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2019 et comparativement à 2018 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Montant brut des titres de placement à revenu variable | 17 215 | 16 072 | 18 038 | (823) | (5%) |
| Créances rattachées / actions cotées | 187 | - | - | 187 | 100% |
| Provisions au début de période | (1 355) | (1 602) | (1 602) | 247 | (15%) |
| Dotation de l'exercice | (830) | (207) | (816) | (14) | 2% |
| Reprise de provisions | 327 | 1 007 | 1 063 | (735) | (69%) |
| Provisions fin de période | (1 858) | (802) | (1 355) | (503) | 37% |
| Total net des titres de placement | 15 544 | 15 270 | 16 683 | (1 139) | (7%) |

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2019 un solde de 1 602 429 mDT contre 1 612 371 mDT au 31.12.2018. Son détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------|
| Titres d'investissement (1) | 1 345 336 | 1 158 341 | 1 336 285 | 9 051 | 1% |
| Titres de participation (2) | 101 639 | 167 255 | 134 932 | (33 293) | (25%) |
| Parts dans les entreprises associées (3) | 117 414 | 112 092 | 100 754 | 16 660 | 17% |
| Parts dans les entreprises liées (4) | 9 020 | 8 572 | 8 880 | 140 | 2% |
| Participation avec convention en rétrocession (5) | 29 020 | 25 645 | 31 520 | (2 500) | (8%) |
| Total | 1 602 429 | 1 471 905 | 1 612 371 | (9 942) | (1%) |

Au 30.06.2019, la plus-value latente sur les actions cotées et les titres d'investissement est établie à 4 237 mDT principalement sur le titre PGH.

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

| Description | Titres d'investissement hors fonds gérés | Titres d'investissements fonds gérés | Titres participatifs | Titres de participation | Part des entreprises associées | Part des entreprises liées | Participation avec convention en rétrocession |
|-----------------------------------|---|---|----------------------|-------------------------|-----------------------------------|----------------------------|--|
| Valeur brute au 31/12/2018 | 890 191 | 405 208 | 6 510 | 165 321 | 102 756 | 8 880 | 38 336 |
| Montant restant à libérer | - | - | - | (13 875) | - | - | - |
| Créances rattachées | 37 756 | 13 508 | (22) | - | 165 | - | - |
| Provisions | (300) | (16 566) | - | (16 514) | (2 167) | - | (6 816) |
| Total net au 31/12/2018 | 927 647 | 402 150 | 6 488 | 134 932 | 100 754 | 8 880 | 31 520 |
| Acquisitions/ Reclassements 2019 | - | 62 300 | - | 1 000 | 14 193 | 299 | - |
| Cessions 2019 | (42 698) | - | - | (38 842) | - | (159) | (2 500) |
| valeur brute au 30/06/2019 | 847 493 | 467 508 | 6 510 | 127 479 | 116 949 | 9 020 | 35 836 |
| Montant restant à libérer | - | - | - | (7 827) | - | - | - |
| Créances rattachées | 22 964 | 17 499 | 228 | - | 2 632 | - | - |
| Dotation | - | - | - | (1 511) | - | - | - |
| Reprise | - | - | - | 11 | - | - | - |
| Provisions | (300) | (16 566) | - | (18 013) | (2 167) | - | (6 816) |
| Total net au 30/06/2019 | 870 157 | 468 441 | 6 738 | 101 639 | 117 414 | 9 020 | 29 020 |

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Bons de trésor | 870 158 | 749 803 | 927 648 | (57 490) | (6%) |
| Bons de trésor | 847 223 | 730 957 | 889 921 | (42 698) | (5%) |
| Créances rattachées | 22 935 | 18 846 | 37 727 | (14 792) | (39%) |
| Obligations | - | 31 | - | - | 0% |
| Obligations brutes | 270 | 270 | 270 | - | 0% |
| Provisions sur obligations | (300) | (300) | (300) | - | 0% |
| Créances rattachées | 30 | 61 | 30 | - | 0% |
| Fonds gérés | 468 440 | 401 858 | 402 149 | 66 291 | 16% |
| Encours brut des fonds gérés | 467 508 | 405 207 | 405 208 | 62 300 | 15% |
| Provisions sur fonds gérés | (16 567) | (14 219) | (16 567) | - | 0% |
| Créances rattachées | 17 499 | 10 870 | 13 508 | 3 991 | 30% |
| Titres participatifs | 6 738 | 6 649 | 6 488 | 250 | 4% |
| Montant brut des titres participatifs | 6 510 | 6 510 | 6 510 | - | 0% |
| Créances rattachées | 228 | 139 | (22) | 250 | (1136%) |
| Total | 1 345 336 | 1 158 341 | 1 336 285 | 9 051 | 1% |

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Titres de participation | 127 479 | 202 893 | 165 321 | (37 842) | (23%) |
| Provisions sur titres de participation | (18 013) | (17 621) | (16 514) | (1 499) | 9% |
| Montant restant à libérer sur titres de participation | (7 827) | (18 017) | (13 875) | 6 048 | (44%) |
| Total | 101 639 | 167 255 | 134 932 | (33 293) | (25%) |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|----------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| FCPR VALEUR DEVELOPPEMENT | 0,00% | - | - | - | - | 500 | - | 500 | (171) | - | - | - | - |
| TAYSIR MICRO FINANCE | 5,51% | 661 | - | 661 | - | 1 167 | - | 1 167 | (463) | 661 | - | 661 | - |
| ADVANS TUNISIE | 6,33% | 760 | - | 760 | - | 570 | - | 570 | - | 760 | 95 | 665 | - |
| SOCIETE INTER-BANK SERVICE | 3,12% | 400 | - | 400 | (199) | 400 | - | 400 | (173) | 400 | - | 400 | (199) |
| STEG ENERGIES RENEUVELABLES | 0,00% | 100 | - | 100 | - | 100 | - | 100 | - | 100 | - | 100 | - |
| CLINIQUE EL AMEN GAFSA | 1,26% | 37 | - | 37 | - | 83 | - | 83 | - | 37 | - | 37 | - |
| CLINIQUE EL AMEN BEJA | 1,33% | 44 | - | 44 | (9) | 165 | - | 165 | - | 44 | - | 44 | (9) |
| STE Dev Exp Zarzis | 5,02% | 300 | - | 300 | - | 300 | - | 300 | - | 300 | - | 300 | - |
| MICROCRED TUNISIE SA | 10,00% | 1 200 | - | 1 200 | - | 1 200 | - | 1 200 | - | 1 200 | - | 1 200 | - |
| SOCIETE MONETIQUE TUNISIE | 10,37% | 280 | - | 280 | - | 280 | - | 280 | - | 280 | - | 280 | - |
| SIBTEL | 6,74% | 236 | - | 236 | - | 236 | - | 236 | - | 236 | - | 236 | - |
| MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV | 6,53% | 200 | - | 200 | - | 200 | - | 200 | - | 200 | - | 200 | - |
| SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE | 0,00% | 150 | - | 150 | - | 150 | - | 150 | - | 150 | - | 150 | - |
| TUNISIE CLEARING | 0,00% | 241 | - | 241 | - | 241 | - | 241 | - | 241 | - | 241 | - |
| FCP MAC EQUILIBRE | 29,19% | 914 | - | 914 | (30) | 874 | - | 874 | - | 914 | - | 914 | - |
| S T H Djerba | 0,00% | 193 | - | 193 | (193) | 193 | - | 193 | (193) | 193 | - | 193 | (193) |
| S.O.D.I.N.O | 0,26% | 100 | - | 100 | (40) | 100 | - | 100 | (40) | 100 | - | 100 | (40) |
| SAGES | 15,10% | 76 | - | 76 | (76) | 76 | - | 76 | (76) | 76 | - | 76 | (76) |
| ELKHIR | 31,64% | 2 753 | 68 | 2 685 | (2 685) | 2 753 | 68 | 2 685 | (2 685) | 2 753 | 68 | 2 685 | (2 685) |
| FCP MAC Horizon 2022 | 10,62% | 1 750 | - | 1 750 | - | 1 750 | - | 1 750 | - | 1 750 | - | 1 750 | - |
| FCP VALEURS INSTITUTIONNELLES | 6,25% | 2 000 | - | 2 000 | - | 2 000 | - | 2 000 | - | 2 000 | - | 2 000 | - |
| FCP MAC EL HOUDA | 13,02% | 113 | - | 113 | (1) | 113 | - | 113 | - | 113 | - | 113 | (1) |
| FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | 0,00% | - | - | - | - | 7 498 | - | 7 498 | - | 7 498 | - | 7 498 | - |
| FCP AFRICAMEN | 33,33% | 10 000 | 7 708 | 2 292 | - | 10 000 | 7 708 | 2 292 | - | 10 000 | 7 708 | 2 292 | - |
| FCP AMEN SELECTION | 50,61% | 1 001 | - | 1 001 | (76) | 1 001 | - | 1 001 | - | 1 001 | - | 1 001 | (87) |
| FCP AMEN CAPITAL 3 | 43,01% | 10 000 | - | 10 000 | (186) | 10 000 | 10 000 | - | - | 10 000 | 5 800 | 4 200 | - |
| FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL 2 | 2,00% | 1 000 | - | 1 000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES | 0,00% | 51 | - | 51 | (5) | 125 | 1 | 124 | (40) | 51 | - | 51 | (5) |
| Total | | 127 479 | 7 827 | 119 652 | (18 013) | 202 893 | 18 017 | 184 876 | (17 621) | 165 321 | 13 874 | 151 447 | (16 514) |

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Part dans les entreprises associées | 116 949 | 104 271 | 102 756 | 14 193 | 14% |
| Créances rattachées | 2 632 | 8 122 | 165 | 2 467 | 1495% |
| Provisions sur parts dans les entreprises associées | (2 167) | (301) | (2 167) | - | 0% |
| Total | 117 414 | 112 092 | 100 754 | 16 660 | 17% |

Le détail des parts dans les entreprises associées se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Titres cotés | 43 502 | 31 473 | 31 473 | 12 029 | 38% |
| TUNISIE LEASING & FACTORING | 43 502 | 31 473 | 31 473 | 12 029 | 38% |
| Titres non cotés | 73 447 | 72 798 | 71 283 | 2 164 | 3% |
| MAGHREB LEASING ALGERIE | 30 415 | 30 415 | 30 415 | - | 0% |
| TLG FINANCE | 12 211 | 12 211 | 12 211 | - | 0% |
| AMEN SANTE | 12 108 | 8 840 | 9 944 | 2 164 | 22% |
| CLINIQUE EL AMEN NABEUL | 2 584 | 2 584 | 2 584 | - | 0% |
| CLINIQUE EL AMEN BIZERTE | 2 136 | 4 536 | 2 136 | - | 0% |
| EL IMRANE | 1 400 | 1 400 | 1 400 | - | 0% |
| HAYETT | 3 013 | 3 013 | 3 013 | - | 0% |
| EL KAWARIS | 660 | 659 | 660 | - | 0% |
| TUNISYS | 300 | 448 | 300 | - | 0% |
| SUNAGRI | 216 | 216 | 216 | - | 0% |
| TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR | 1 | 73 | 1 | - | 0% |
| SICAV AMEN | 146 | 146 | 146 | - | 0% |
| TUNINVEST INNOVATION SICAR | 136 | 136 | 136 | - | 0% |
| AMEN PREMIERE | 74 | 74 | 74 | - | 0% |
| ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE | 5 516 | 5 516 | 5 516 | - | 0% |
| SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS | 2 531 | 2 531 | 2 531 | - | 0% |
| Total | 116 949 | 104 271 | 102 756 | 14 193 | 14% |

Les parts dans les entreprises associées sont totalement libérées au 30/06/2019.

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| Part dans les entreprises liées | 9 020 | 8 880 | 8 880 | 140 | 2% |
| Montant restant à libérer sur parts des entreprises associées | - | - | - | - | 0% |
| Provisions sur parts dans les entreprises liées | - | (308) | - | - | 0% |
| Total | 9 020 | 8 572 | 8 880 | 140 | 2% |

Le détail des parts dans les entreprises liées se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|------------|-----------|
| AMEN PROJECT | 125 | 284 | 284 | (159) | (56%) |
| SOGEREC | 4 297 | 4 297 | 4 297 | - | 0% |
| SICAR AMEN | 2 205 | 2 205 | 2 205 | - | 0% |
| LE RECOUVREMENT | 300 | 300 | 300 | - | 0% |
| AMEN CAPITAL | 300 | 300 | 300 | - | 0% |
| AMEN INVEST | 1 494 | 1 494 | 1 494 | - | 0% |
| AMEN IMMOBILIERE (*) | 299 | - | - | 299 | 0% |
| Total | 9 020 | 8 880 | 8 880 | 140 | 2% |

(*) Nouvelle entrée

Les parts dans les entreprises liées sont totalement libérées au 30/06/2019.

Aucun transfert n'a eu lieu eu cours du premier semestre 2019 entre les titres

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| Part avec convention en rétrocession | 35 836 | 32 461 | 38 336 | (2 500) | (7%) |
| Montant restant à libérer sur participation avec convention en rétrocession | - | - | - | - | 0% |
| Créances rattachées | - | - | - | - | 0% |
| Provisions sur participation avec convention en rétrocession | (6 816) | (6 816) | (6 816) | - | 0% |
| Total | 29 020 | 25 645 | 31 520 | (2 500) | (8%) |

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non cotés.

Note 1-6.Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2019 un solde de 176 093 mDT contre un solde de 166 778 mDT au 31.12.2018 et se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Immobilisations incorporelles | 833 | 997 | 878 | (45) | (5%) |
| Immobilisations incorporelles | 9 311 | 9 061 | 9 139 | 172 | 2% |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (8 294) | (7 880) | (8 077) | (217) | 3% |
| Provisions sur immobilisations incorporelles | (184) | (184) | (184) | - | 0% |
| Immobilisations corporelles | 171 816 | 158 656 | 162 600 | 9 216 | 6% |
| Immobilisations corporelles | 244 716 | 225 712 | 232 790 | 11 926 | 5% |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (72 703) | (66 859) | (69 993) | (2 710) | 4% |
| Provisions sur immobilisations corporelles | (197) | (197) | (197) | - | 0% |
| Immobilisations encours | 3 444 | 4 637 | 3 300 | 144 | 4% |
| Immobilisations encours | 3 444 | 4 637 | 3 300 | 144 | 4% |
| Total | 176 093 | 164 290 | 166 778 | 9 315 | 6% |

Aucune garantie ou sureté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtes à être cédées totalisent au 30/06/2019 un montant de 46 073 mDT

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et de cessions, se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATION ARRETE AU 30/06/2019

| Description | Valeur Brute au 31/12/2018 | Acquisition | Cession / Transfert | Valeur Brute au 30/06/2019 | Amort / Provision Cumul au 31/12/2018 | Dotation | Reprise /Sortie | Amort Cumul au 30/06/2019 | VCN au 30/06/2019 |
|---|-------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------------|---|----------------|--------------------|------------------------------|----------------------|
| 1) Immobilisation Incorporelles | 9 139 | 211 | (39) | 9 311 | (8 261) | (217) | - | (8 478) | 833 |
| Fonds de commerce | 184 | - | - | 184 | (184) | - | - | (184) | - |
| Logiciels | 7 990 | 211 | (39) | 8 162 | (7 330) | (198) | - | (7 528) | 634 |
| Droit au bail | 965 | - | - | 965 | (747) | (19) | - | (766) | 199 |
| Autres immobilisations incorporelles | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2) Immobilisations Corporelles | 232 790 | 12 683 | (757) | 244 716 | (70 190) | (3 447) | 737 | (72 900) | 171 816 |
| <u>Immobilisation d'exploitation</u> | <u>137 300</u> | <u>420</u> | <u>-</u> | <u>137 720</u> | <u>(35 506)</u> | <u>(1 397)</u> | <u>-</u> | <u>(36 903)</u> | <u>100 817</u> |
| Terrains d'exploitation | 39 952 | - | - | 39 952 | - | - | - | - | 39 952 |
| Bâtiments | 68 802 | - | - | 68 802 | (16 533) | (682) | - | (17 215) | 51 587 |
| Aménagements de bâtiments | 28 546 | 420 | - | 28 966 | (18 973) | (715) | - | (19 688) | 9 278 |
| <u>Immobilisation hors exploitation</u> | <u>53 858</u> | <u>10 884</u> | <u>-</u> | <u>64 742</u> | <u>(4 595)</u> | <u>(173)</u> | <u>-</u> | <u>(4 768)</u> | <u>59 974</u> |
| Terrains hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bâtiments | 53 858 | 10 884 | - | 64 742 | (4 595) | (173) | - | (4 768) | 59 974 |
| <u>Mobiliers de bureau</u> | <u>7 749</u> | <u>538</u> | <u>(146)</u> | <u>8 141</u> | <u>(5 467)</u> | <u>(313)</u> | <u>127</u> | <u>(5 653)</u> | <u>2 488</u> |
| <u>Matériels de transport</u> | <u>5 081</u> | <u>455</u> | <u>(514)</u> | <u>5 022</u> | <u>(3 139)</u> | <u>(446)</u> | <u>513</u> | <u>(3 071)</u> | <u>1 951</u> |
| <u>Matériels informatique</u> | <u>13 007</u> | <u>102</u> | <u>(97)</u> | <u>13 012</u> | <u>(9 014)</u> | <u>(514)</u> | <u>97</u> | <u>(9 430)</u> | <u>3 582</u> |
| <u>Machines DAB</u> | <u>7 011</u> | <u>41</u> | <u>-</u> | <u>7 052</u> | <u>(5 798)</u> | <u>(164)</u> | <u>-</u> | <u>(5 962)</u> | <u>1 090</u> |
| <u>Coffres forts</u> | <u>2 327</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2 327</u> | <u>(1 745)</u> | <u>(37)</u> | <u>-</u> | <u>(1 781)</u> | <u>546</u> |
| <u>Autres immobilisations</u> | <u>6 457</u> | <u>243</u> | <u>-</u> | <u>6 700</u> | <u>(4 926)</u> | <u>(403)</u> | <u>-</u> | <u>(5 332)</u> | <u>1 368</u> |
| 3) Immobilisations encours | 3 300 | 484 | (340) | 3 444 | - | - | - | - | 3 444 |
| Immobilisations corporelles encours | 2 855 | 467 | (181) | 3 141 | - | - | - | - | 3 141 |
| Immobilisations incorporelles encours | 445 | 17 | (159) | 303 | - | - | - | - | 303 |
| Total | 245 229 | 13 378 | (1 136) | 257 471 | (78 451) | (3 664) | 737 | (81 378) | 176 093 |

Note 1-7. Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2019 un montant de 206 109 mDT contre un montant de 233 528 mDT et se détaillant comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| Comptes d'attente et de régularisation | 61 429 | 52 213 | 92 596 | (31 167) | (34%) |
| <u>Comptes d'attente</u> | <u>23 791</u> | <u>11 643</u> | <u>18 975</u> | <u>4 816</u> | <u>25%</u> |
| Comptes d'attente de la salle de marché | 5 423 | 249 | 5 962 | (539) | (9%) |
| comptes d'attente de la compensation | 8 465 | 7 304 | 10 328 | (1 863) | (18%) |
| Autres comptes d'attente | 9 903 | 4 090 | 2 685 | 7 218 | 269% |
| <u>Comptes de régularisation</u> | <u>37 638</u> | <u>40 570</u> | <u>73 621</u> | <u>(35 983)</u> | <u>(49%)</u> |
| Autres | 144 680 | 109 460 | 140 932 | 3 748 | 3% |
| Stock en matières, fournitures et timbres | 405 | 183 | 365 | 40 | 11% |
| Etat, impôts et taxes | 858 | 4 250 | 11 353 | (10 495) | (92%) |
| Allocations familiales | 288 | 235 | 211 | 77 | 36% |
| Dépôts et cautionnements | 87 | 87 | 87 | - | 0% |
| Opérations avec le personnel | 79 538 | 75 292 | 75 521 | 4 017 | 5% |
| Débiteurs divers | 56 687 | 25 424 | 49 360 | 7 327 | 15% |
| Charges à répartir | - | - | - | - | 0% |
| Créances sur l'Etat | 900 | 1 027 | 900 | - | 0% |
| Autres | 5 917 | 2 962 | 3 135 | 2 782 | 89% |
| Total | 206 109 | 161 673 | 233 528 | (27 419) | (12%) |

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------|-----------|
| Provisions sur comptes d'attente et de régularisation | (16 637) | (16 513) | (16 636) | (1) | 0% |
| Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché | (7 331) | (7 331) | (7 331) | - | 0% |
| Provisions sur comptes d'attente de la compensation | (8 043) | (7 780) | (8 042) | (1) | 0% |
| Provisions sur autres comptes d'attente | (1 263) | (1 402) | (1 263) | - | 0% |
| Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7 | (18 119) | (19 275) | (18 118) | (1) | 0% |
| Provisions sur opérations avec le personnel | (693) | (717) | (693) | - | 0% |
| Provisions sur débiteurs divers | (2 057) | (3 187) | (2 056) | (1) | 0% |
| Provisions sur autres comptes | (15 369) | (15 371) | (15 369) | - | 0% |
| Total | (34 756) | (35 788) | (34 754) | (2) | 0% |

Les mouvements des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit :

| Description | 31/12/2018 | Dotation | Reprise | 30/06/2019 |
|---|------------|----------|---------|------------|
| Provisions sur comptes d'attente et de régularisation | (16 636) | (1) | - | (16 637) |

| | | | | |
|--|-----------------|------------|----------|-----------------|
| Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché | (7 331) | - | - | (7 331) |
| Provisions sur comptes d'attente de la compensation | (8 042) | (1) | - | (8 043) |
| Provisions sur autres comptes d'attente | (1 263) | - | - | (1 263) |
| Provisions sur autres comptes | (18 118) | (1) | - | (18 119) |
| Provisions sur opérations avec le personnel | (693) | - | - | (693) |
| Provisions sur débiteurs divers | (2 056) | (1) | - | (2 057) |
| Provisions sur autres comptes | (15 369) | - | - | (15 369) |
| Total | (34 754) | (2) | - | (34 756) |

2- Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2019, cette rubrique accuse un solde de 1 078 662 mDT enregistrant ainsi une hausse de 6 597 mDT par rapport au 31.12.2018.

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------|
| Comptes débiteurs auprès de la BCT | 25 | 25 | 25 | - | 0% |
| Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT | 3 637 | 1 192 | 4 040 | (403) | (10%) |
| Emprunts auprès de la BCT Dinars | 1 075 000 | 1 141 000 | 1 068 000 | 7 000 | 1% |
| Total | 1 078 662 | 1 142 217 | 1 072 065 | 6 597 | 1% |

Note 2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2019 un solde de 257 756 mDT contre un solde de 235 057 mDT au 31.12.2018 et se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Dépôts et avoirs des établissements bancaires | 239 726 | 331 397 | 231 512 | 8 214 | 4% |
| Dépôts et avoirs des établissements financiers | 18 030 | 5 917 | 3 545 | 14 485 | 409% |
| Total | 257 756 | 337 314 | 235 057 | 22 699 | 10% |

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------|
| Avoirs sur établissements bancaires | 69 358 | 48 312 | 71 536 | (2 178) | (3%) |
| Emprunts auprès des établissements bancaires | 170 368 | 283 085 | 159 976 | 10 392 | 6% |
| Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires | 239 726 | 331 397 | 231 512 | 8 214 | 4% |

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2019 un solde de 5 492 292 mDT contre un solde de 5 516 889 mDT au 31.12.2018 et se décomposent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Dépôts à vue | 1 615 565 | 1 651 668 | 1 618 911 | (3 346) | (0%) |
| Autres Dépôts et avoirs de la clientèle | 3 876 727 | 3 720 643 | 3 897 978 | (21 251) | (1%) |

| | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|
| <u>Epargne</u> | <u>1 470 365</u> | <u>1 452 574</u> | <u>1 469 211</u> | <u>1 154</u> | <u>0%</u> |
| <u>Dépôts à terme</u> | <u>2 278 232</u> | <u>2 078 052</u> | <u>2 284 316</u> | <u>(6 084)</u> | <u>(0%)</u> |
| Dépôts à terme en dinars | 1 918 902 | 1 627 089 | 1 872 381 | 46 521 | 2% |
| Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars | 13 226 | 5 635 | 2 696 | 10 530 | 391% |
| Dépôts à terme en devises | 342 085 | 440 707 | 406 800 | (64 715) | (16%) |
| Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises | 4 019 | 4 621 | 2 439 | 1 580 | 65% |
| <u>Autres sommes dues à la clientèle</u> | <u>128 130</u> | <u>190 017</u> | <u>144 451</u> | <u>(16 321)</u> | <u>(11%)</u> |
| Total | 5 492 292 | 5 372 311 | 5 516 889 | (24 597) | (0%) |

Note 2-4. Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2019 à 815 005 mDT contre 876 255 mDT au 31/12/2018 se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Emprunts matérialisés | 265 278 | 314 558 | 282 714 | (17 436) | (6%) |
| Ressources spéciales | 549 727 | 608 401 | 593 541 | (43 814) | (7%) |
| Total | 815 005 | 922 959 | 876 255 | (61 250) | (7%) |

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2019 et au 31.12.2018 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Emprunts matérialisés | 253 060 | 302 892 | 274 248 | (21 188) | (8%) |
| Dettes rattachées sur emprunts matérialisés | 12 218 | 11 666 | 8 466 | 3 752 | 44% |
| Total | 265 278 | 314 558 | 282 714 | (17 436) | (6%) |

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2019 se détaille comme suit :

| Emprunts | Capital initial | Taux | Date d'émission | Date d'échéance | Encours au 31/12/2018 | Remboursements / Emissions | Encours au 30/06/2019 |
|--|-----------------|-----------|-------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|
| Emprunts subordonnés | 450 000 | | | | 270 248 | (19 188) | 251 060 |
| Amen Bank 2008 catégorie A | 20 000 | 7% | 01/05/2008 - 21/05/2023 | | 6 666 | (1 333) | 5 333 |
| Amen Bank 2008 catégorie B | 20 000 | 7% | 01/05/2008 - 21/05/2028 | | 10 000 | (1 000) | 9 000 |
| Amen Bank 2009 catégorie A | 30 000 | 5% | 30/09/2009 - 30/09/2024 | | 7 989 | - | 7 989 |
| Amen Bank 2009 catégorie B | 30 000 | TMM+0,85% | 30/09/2009 - 30/09/2024 | | 15 993 | - | 15 993 |
| Amen Bank 2010 | 80 000 | TMM+0,85% | 01/08/2010 - 31/08/2025 | | 37 312 | - | 37 312 |
| Amen Bank 2011 catégorie A | 40 500 | 6% | 26/09/2011 - 25/09/2021 | | 12 150 | - | 12 150 |
| Amen Bank 2011 catégorie B | 9 500 | TMM+1% | 27/09/2011 - 25/09/2021 | | 2 850 | - | 2 850 |
| Amen Bank 2012 catégorie B | 40 000 | TMM+1,3% | 26/09/2012 - 17/09/2022 | | 16 000 | (12 000) | 4 000 |
| Amen Bank 2012 catégorie A | 10 000 | 6,25% | 27/09/2012 - 17/09/2022 | | 4 000 | 12 000 | 16 000 |
| Amen Bank 2014 catégorie A (taux fixe) | 38 800 | 7,35% | 28/02/2015 - 27/02/2022 | | 15 520 | (7 760) | 7 760 |
| Amen Bank 2014 catégorie B (taux fixe) | 500 | 7,45% | 28/02/2015 - 27/02/2022 | | 16 560 | (16 460) | 100 |

| | | | | | | |
|--|----------------|----------|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Amen Bank 2014 catégorie A (taux variable) | 20 700 | TMM+1,9% | 28/02/2015 - 27/02/2022 | 200 | 12 220 | 12 420 |
| Amen Bank 2016 Catégorie A | 46 655 | 7,45% | 27/09/2016 - 21/11/2021 | 27 993 | - | 27 993 |
| Amen Bank 2016 Catégorie B | 23 345 | 7,50% | 27/09/2016 - 21/11/2023 | 23 345 | - | 23 345 |
| Amen Bank 2017-1 Catégorie A | 23 900 | 7,50% | 22/03/2017 - 30/04/2022 | 19 120 | (4 780) | 14 340 |
| Amen Bank 2017-1 Catégorie B | 3 000 | 7,50% | 22/03/2017 - 30/04/2024 | 3 000 | - | 3 000 |
| Amen Bank 2017-1 Catégorie C | 13 100 | 7,50% | 22/03/2017 - 30/04/2024 | 13 100 | - | 13 100 |
| AMEN BANK 2017-2 Catégorie A | 750 | 7,50% | 25/10/2017 au 25/12/2022 | 600 | (75) | 525 |
| AMEN BANK 2017-2 Catégorie B | 7 000 | 7,55% | 25/10/2017 au 25/12/2022 | 5 600 | - | 5 600 |
| AMEN BANK 2017-2 Catégorie C | 1 250 | 7,75% | 25/10/2017 au 25/12/2024 | 1 250 | - | 1 250 |
| AMEN BANK 2017-2 Catégorie D | 14 500 | 7,95% | 25/10/2017 au 25/12/2024 | 14 500 | - | 14 500 |
| AMEN BANK 2017-2 Catégorie E | 16 500 | 7,98% | 25/10/2017 au 25/12/2024 | 16 500 | - | 16 500 |
| Emprunts sous seing privé | 5 000 | | | 4 000 | (2 000) | 2 000 |
| Emprunt sous seing privé | 5 000 | TMM+2% | | 2 000 | - | 2 000 |
| Emprunt office nationale de la poste | 2 000 | 7,24% | | 2 000 | (2 000) | - |
| Total | 495 000 | | | 274 248 | (21 188) | 253 060 |

L'encours des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Ressources budgétaires | 18 705 | 7 649 | 7 815 | 10 890 | 139% |
| Ressources extérieures | 531 022 | 600 752 | 585 726 | (54 704) | (9%) |
| Total | 549 727 | 608 401 | 593 541 | (43 814) | (7%) |

La ventilation des ressources extérieures par ligne, hors dettes rattachées se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| Lignes extérieures en dinars | 504 053 | 567 111 | 553 282 | (49 229) | (9%) |
| Ligne BIRD | 795 | 795 | 795 | - | 0% |
| Ligne ITALIENNE | 5 477 | 7 474 | 6 607 | (1 130) | (17%) |
| Ligne CFD (MISE À NIVEAU) | 13 912 | 15 659 | 14 477 | (565) | (4%) |
| Ligne CFD restructuration financière | 3 249 | 4 819 | 4 034 | (785) | (19%) |
| Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINAN. MICRO & PME | 4 370 | 5 513 | 4 941 | (571) | (12%) |
| Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7) | 1 475 | 2 080 | - | 1 475 | 100% |
| Ligne AFD HOTELLERIE | 29 173 | 36 009 | 32 519 | (3 346) | (10%) |
| Ligne BEI INVESTISSEMENT | 312 044 | 387 876 | 350 945 | (38 901) | (11%) |
| Ligne BM EFFICACITE ENERGETIQUE | 43 016 | 43 696 | 43 395 | (379) | (1%) |
| Ligne BAD-MPME | 3 214 | 3 928 | 3 571 | (357) | (10%) |
| Ligne SANAD | 17 354 | 23 138 | 20 246 | (2 892) | (14%) |
| RESS SPECIALES BQ MONDIALE EFFICACITE ENERGETIQUE | - | - | 1 778 | (1 778) | (100%) |

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| RESSOURCES SPECIALES SUR LIGNE FADES | 16 471 | 16 471 | 16 471 | - | 0% |
| Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINANCEMENT DES MPM ENTREPRISES II | 5 000 | 5 000 | 5 000 | - | 0% |
| Ligne AFD-IMF | 31 328 | 14 653 | 31 328 | - | 0% |
| Ligne AFD-SUNREF TF | 17 175 | - | 17 175 | - | 0% |
| Lignes extérieures en devises | 23 055 | 29 486 | 28 424 | (5 369) | (19%) |
| Ligne BEI en EURO "BEI" | 23 053 | 29 484 | 28 422 | (5 369) | (19%) |
| Ligne KFW en EURO | 2 | 2 | 2 | - | 0% |
| Total | 527 108 | 596 597 | 581 706 | (54 598) | (9%) |
| Dettes rattachées | 3 914 | 4 155 | 4 020 | (106) | (3%) |
| Total | 531 022 | 600 752 | 585 726 | (54 704) | (9%) |

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2019 :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| <u>Provisions sur engagements par signature</u> | <u>1 303</u> | <u>1 212</u> | <u>1 370</u> | <u>(67)</u> | <u>(5%)</u> |
| <u>Autres provisions pour passifs et charges</u> | <u>4 449</u> | <u>9 708</u> | <u>4 199</u> | <u>250</u> | <u>6%</u> |
| Provisions pour passifs et charges | 5 752 | 10 920 | 5 569 | 183 | 3% |
| Comptes d'attente et de régularisation | 152 453 | 198 753 | 202 012 | (49 559) | (25%) |
| Comptes d'attente | 7 203 | 7 199 | 4 401 | 2 802 | 64% |
| Comptes de régularisation | - | (5) | - | - | 0% |
| Créditeurs divers | 120 059 | 176 007 | 164 168 | (44 109) | (27%) |
| Créditeurs divers sur comptes de la compensation | 41 930 | 90 050 | 77 689 | (35 759) | (46%) |
| Dépôts du personnel | 5 447 | 4 601 | 4 820 | 627 | 13% |
| Charges à payer | 72 682 | 81 356 | 81 659 | (8 977) | (11%) |
| Etat, impôts et taxes | 22 009 | 14 011 | 32 255 | (10 246) | (32%) |
| Autres | 3 182 | 1 541 | 1 188 | 1 994 | 168% |
| Total autres passifs | 158 205 | 209 673 | 207 581 | (49 376) | (24%) |

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 937 667 mDT au 30.06.2019 enregistrant ainsi une augmentation de 32 386 mDT par rapport au 31.12.2018.

Cette augmentation provient de :

* L'affectation du résultat de 2018 avec des dividendes distribués pour 35 749 mDT ;

* Des mouvements sur fonds social et de retraite pour 168 mDT ;

* Du résultat arrêté au 30.06.2019 pour 68 303 mDT.

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

| | Capital social | Réserves légales | Rés à Rég Special et réinvst | Primes d'émission | Fond social et de retraite (*) | Ecart de réévaluation (**) | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Totaux |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| Solde au 31/12/2018 | 132 405 | 13 240 | 476 427 | 120 979 | 41 832 | 423 | 5 | 119 970 | 905 281 |
| Affectation du résultat 2018 | - | - | 79 900 | - | 4 300 | - | 35 770 | (119 970) | - |
| Distribution de dividendes | - | - | - | - | - | - | (35 749) | - | (35 749) |
| Augmentation du capital en numéraire | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclassements et autres variations | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Modifications comptables | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres opérations sur fonds social | - | - | - | - | (168) | - | - | - | (168) |
| Résultat de l'exercice au 30/06/2019 | - | - | - | - | - | - | - | 68 303 | 68 303 |
| Solde au 30/06/2019 | 132 405 | 13 240 | 556 327 | 120 979 | 45 964 | 423 | 26 | 68 303 | 937 667 |

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2019 :

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 44 819 mDT ;
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 1 145mDT.

(**) Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 mDT.

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1. Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2019 à 763 463 mDT contre 707 124 mDT au terme de l'exercice 2018 et se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Cautions | 719 094 | 556 504 | 666 749 | 52 345 | 8% |
| Avals | 34 451 | 26 037 | 31 061 | 3 390 | 11% |
| Autres garanties données | 9 918 | 9 482 | 9 314 | 604 | 6% |
| Total | 763 463 | 592 023 | 707 124 | 56 339 | 8% |

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2019 comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| Cautions en faveur des banques | 435 635 | 303 379 | 264 484 | 171 151 | 65% |
| Cautions en faveur des établissements financiers | - | 10 090 | 10 090 | (10 090) | (100%) |
| Cautions en faveur de la clientèle | 283 459 | 243 035 | 392 175 | (108 716) | (28%) |
| Total | 719 094 | 556 504 | 666 749 | 52 345 | 8% |

L'encours des avals se détaille au 30.06.2019 comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|
| Avals en faveur de la clientèle | 34 451 | 26 037 | 31 061 | 3 390 | 11% |
| Total | 34 451 | 26 037 | 31 061 | 3 390 | 11% |

Note 4-2. Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 379 541 mDT au 31.12.2018 à 201 768 mDT au 30.06.2019 et se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Crédits documentaires Import | 158 382 | 233 285 | 254 935 | (96 553) | (38%) |
| Crédits documentaires Export | 43 386 | 86 950 | 124 606 | (81 220) | (65%) |
| Total | 201 768 | 320 235 | 379 541 | (177 773) | (47%) |

Note 4-3. 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.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2019 comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------|
| Effets refinançables données en garantie | 694 000 | 583 000 | 640 000 | 54 000 | 8% |
| BTA données en garantie | 338 000 | 497 000 | 367 000 | (29 000) | (8%) |
| Emprunt national donné en garantie | 43 000 | 61 000 | 61 000 | (18 000) | (30%) |
| Total | 1 075 000 | 1 141 000 | 1 068 000 | 7 000 | 1% |

Note 4-4.Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2019 à 709 317 mDT et se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Engagements de financement donnés | 701 298 | 263 513 | 456 801 | 244 497 | 54% |
| Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés | 1 930 | 6 870 | 3 282 | (1 352) | (41%) |
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués | 649 159 | 245 387 | 441 794 | 207 365 | 47% |
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT | 185 440 | 215 689 | 116 327 | 69 113 | 59% |
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT | 23 456 | 6 791 | 14 600 | 8 856 | 61% |
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT | - | 22 908 | - | - | - |
| Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT | 440 263 | - | 310 867 | 129 396 | 42% |
| Autorisation des crédits par carte | 50 209 | 11 256 | 11 725 | 38 484 | 328% |
| Engagements sur Titres | 8 019 | 22 492 | 13 875 | (5 856) | (42%) |
| Participations non libérées | 8 019 | 18 017 | 13 875 | (5 856) | (42%) |
| Titres à recevoir | - | 775 | - | - | - |
| Titres à livrer | - | 3 700 | - | - | - |
| Total | 709 317 | 286 005 | 470 676 | 238 641 | 51% |

Note 4-5.Engagement de Financement reçus

Le solde de cette rubrique correspond aux placements en devises de la clientèle confirmés et non encore livrés. Cette rubrique accuse un solde de 14 mDT au 30.06.2019 et se détaillent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| Engagements de financement reçus | 14 | 47 935 | - | 14 | 100% |
| Auprès des établissements bancaires | - | 47 935 | - | - | - |
| Auprès de la clientèle | 14 | - | - | 14 | 100% |
| Total | 14 | 47 935 | - | 14 | 100% |

Note 4-6.Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2019 à 4 087 022 mDT contre 3 883 407 mDT au terme de l'exercice 2018. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| Garanties reçues de l'Etat | 195 974 | 115 036 | 154 682 | 41 292 | 27% |
| Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance | 175 632 | 40 827 | 172 591 | 3 041 | 2% |
| Garanties reçues de la clientèle | 3 715 416 | 3 557 496 | 3 556 134 | 159 281 | 4% |
| Total | 4 087 022 | 3 713 359 | 3 883 407 | 203 614 | 5% |

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2019 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

| Classe | Garanties réelles | Garanties reçues de l'Etat | Garanties reçues / Etab. bancaires | Actifs financiers | Garanties reçues / assurances | Autres | Total des garanties reçues |
|----------|-------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------|----------------------------|
| Classe 0 | 1 514 410 | 164 254 | 69 626 | 114 988 | 1 351 | 142 316 | 2 006 945 |
| Classe 1 | 1 186 473 | 13 778 | 104 356 | 19 299 | 260 | 42 665 | 1 366 831 |
| Classe 2 | 30 475 | 185 | - | 1 115 | 39 | 3 672 | 35 486 |

| | | | | | | | |
|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| Classe 3 | 40 536 | 1 858 | - | 1 832 | - | 211 | 44 437 |
| Classe 4 | 607 847 | 15 899 | - | 612 | - | 2 182 | 626 540 |
| Classe 5 | 6 685 | - | - | - | - | 98 | 6 783 |
| Total | 3 386 426 | 195 974 | 173 982 | 137 846 | 1 650 | 191 144 | 4 087 022 |

Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2019 s'élèvent à 67 900 mDT se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|-----------------|------------------|----------------|-----------------|--------------|
| Devises vendues au comptant à livrer | (172 423) | (189 699) | (12 183) | (160 240) | 1315% |
| Devises achetées au comptant à recevoir | 104 523 | 18 744 | 6 658 | 97 865 | 1470% |
| Total | (67 900) | (170 955) | (5 525) | (62 375) | 1129% |

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2019 s'élèvent à 18 281 mDT se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|-------------------------------------|---------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Devises vendues à terme à livrer | (498 127) | (265 609) | (381 479) | (116 648) | 31% |
| Devises achetées à terme à recevoir | 516 408 | 1 110 573 | 740 284 | (223 876) | (30%) |
| Total | 18 281 | 844 964 | 358 805 | (340 524) | (95%) |

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 316 873 mDT. Leur détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT | 9 230 | 7 034 | 14 387 | 2 196 | 31% |
| Opérations avec la clientèle | 290 496 | 244 360 | 541 000 | 46 136 | 19% |
| Autres intérêts et revenus assimilés | 17 147 | 11 062 | 22 967 | 6 085 | 55% |
| Différentiel d'intérêt sur opérations de change | 13 198 | 6 634 | 14 752 | 6 564 | 99% |
| Commissions à caractère d'intérêt | 3 949 | 4 428 | 8 215 | (479) | (11%) |
| Total | 316 873 | 262 456 | 578 354 | 54 417 | 21% |

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 55 111 mDT au titre du premier semestre de 2019 soit une augmentation de 5 147 mDT par rapport au premier semestre de 2018. Le détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|---------------|---------------|----------------|--------------|------------|
| Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement | 35 414 | 29 378 | 60 292 | 6 036 | 21% |
| Opérations sur placement et titres | 936 | 1 081 | 2 256 | (145) | (13%) |
| Opérations de change | 900 | 883 | 1 802 | 17 | 2% |
| Opérations de commerce extérieur | 2 298 | 2 564 | 4 762 | (266) | (10%) |
| Gestion, étude et engagement | 4 210 | 5 421 | 9 997 | (1 211) | (22%) |
| Opérations monétiques et de banque directe | 9 184 | 7 940 | 17 017 | 1 244 | 16% |
| Bancassurance | 1 006 | 1 527 | 2 221 | (521) | (34%) |
| Banque d'affaires | 120 | 171 | 504 | (51) | (30%) |
| Autres commissions | 1 043 | 999 | 1 902 | 44 | 4% |
| Total | 55 111 | 49 964 | 100 753 | 5 147 | 10% |

Note 5-3. Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2019 un total de 31 112 mDT et se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| Gain net sur titres de transaction | 2 772 | 4 666 | 4 767 | (1 894) | (41%) |
| Gain net sur titres de placement | 4 887 | 16 543 | 19 822 | (11 656) | (70%) |
| Gain net sur opérations de change | 23 453 | 23 523 | 46 923 | (70) | - |
| Total | 31 112 | 44 732 | 71 512 | (13 620) | (30%) |

Le gain net sur titres de transaction se détaille comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Plus-values de cession sur titres de transaction | 2 772 | 5 914 | 9 346 | (3 142) | (53%) |
| Moins-values de cession des titres de transaction | - | (1 248) | (4 579) | 1 248 | (100%) |
| Total | 2 772 | 4 666 | 4 767 | (1 894) | (41%) |

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

| | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| Titres de placement à revenu fixe | 2 629 | 14 808 | 17 576 | (12 179) | (82%) |
| Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement | (3 106) | 8 254 | 6 154 | (11 360) | (138%) |
| Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement | 5 735 | 6 554 | 11 422 | (819) | (12%) |
| Titres de placement à revenu variable | 2 258 | 1 735 | 2 246 | 523 | 30% |
| Dividendes sur les titres de placement | 661 | 304 | 648 | 357 | 117% |
| Plus-values de cession | 2 103 | 967 | 1 910 | 1 136 | 117% |
| Moins-values de cession des titres de placement | (3) | (336) | (558) | 333 | (99%) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | (830) | (207) | (816) | (623) | 301% |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement | 327 | 1 007 | 1 062 | (680) | (68%) |
| Total | 4 887 | 16 543 | 19 822 | (11 656) | (70%) |

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Gain net sur opérations de change BBE | 669 | 1 969 | 6 112 | (1 300) | (66%) |
| Gain net sur opérations de change en compte | 22 704 | 21 393 | 40 529 | 1 311 | 6% |
| Autres résultats nets de change | 80 | 161 | 282 | (81) | (50%) |
| Total | 23 453 | 23 523 | 46 923 | (70) | (0%) |

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 44 600 mDT. Leur détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|-----------|
| Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement | 36 958 | 25 158 | 60 884 | 11 800 | 47% |
| Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation | 1 116 | 4 370 | 4 514 | (3 254) | (74%) |
| Dividendes et revenus assimilés sur entreprises liées | 2 487 | 2 593 | 2 593 | (106) | (4%) |
| Dividendes et revenus assimilés sur entreprises associées et co-entreprises | 3 187 | 9 714 | 10 397 | (6 527) | (67%) |
| Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession | 852 | 87 | 87 | 765 | 879% |
| Total | 44 600 | 41 922 | 78 475 | 2 678 | 6% |

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor | 32 606 | 22 789 | 55 237 | 9 817 | 43% |
| Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés | 3 991 | 2 113 | 5 163 | 1 878 | 89% |
| Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires et titres participatifs | 361 | 256 | 484 | 105 | 41% |
| Total | 36 958 | 25 158 | 60 884 | 11 800 | 47% |

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 243 374 mDT. Leur détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Intérêts encourus et charges assimilées | (212 706) | (170 690) | (372 197) | (42 016) | 25% |
| Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT | (50 959) | (41 033) | (91 475) | (9 926) | 24% |
| Opérations avec la clientèle | (145 165) | (112 017) | (245 223) | (33 148) | 30% |
| Emprunts et ressources spéciales | (16 582) | (17 640) | (35 499) | 1 058 | (6%) |
| Autres Intérêts et charges | (30 668) | (33 340) | (71 029) | 2 672 | (8%) |
| Différentiel d'intérêt sur opérations de change | (21 021) | (24 862) | (52 834) | 3 841 | (15%) |
| Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures | (9 647) | (8 478) | (18 195) | (1 169) | 14% |
| Total | (243 374) | (204 030) | (443 226) | (39 344) | 19% |

Note 5-6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 47 212 mDT, enregistrant une hausse de 3 431 mDT par rapport à la même période 2018. Son détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-------------|
| Dotations aux provisions sur créances douteuses | (37 479) | (37 453) | (114 886) | (26) | 0% |
| Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02 | (1 187) | (1 500) | (8 158) | 313 | (21%) |
| Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21 | (33 151) | (19 911) | (40 826) | (13 240) | 66% |
| Dotations aux provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges | - | (1 600) | (840) | 1 600 | (100%) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | (250) | - | (3 190) | (250) | 100% |
| Dotations aux provisions sur congés payés | (1 831) | - | (1 740) | (1 831) | 100% |
| Total dotations | (73 898) | (60 464) | (169 640) | (13 434) | 22% |
| Pertes sur créances | (81) | (83) | (57 718) | 2 | (2%) |
| Total dotations et pertes sur créances | (73 979) | (60 547) | (227 358) | (13 432) | 22% |
| Reprises de provisions sur créances douteuses | 20 976 | 7 071 | 56 751 | 13 905 | 197% |
| Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21 | 5 791 | 3 311 | 14 547 | 2 480 | 75% |
| Reprises de provisions sur créances cédées et radiées | - | - | 35 223 | - | 0% |
| Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs et de passifs | - | 3 | 1 766 | (3) | (100%) |
| Reprise de provisions risques et charges | - | - | 7 100 | - | 0% |
| Reprises de provisions sur congés payés | - | (1 190) | - | 1 190 | (100%) |
| Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées | - | - | 22 319 | - | 0% |
| Total Reprises | 26 767 | 9 195 | 137 706 | 17 572 | 191% |

| | | | | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| Recouvrement des créances radiées | - | 709 | 709 | (709) | (100%) |
| Total des reprises et des récupérations sur créances | 26 767 | 9 904 | 138 415 | 16 863 | 170% |
| Total | (47 212) | (50 643) | (88 943) | 3 431 | (7%) |

Note 5-7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 913 mDT, enregistrant une variation de 2 100 mDT par rapport à la même de période de 2018. Leur détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement | (1 511) | (1 164) | (5 724) | (347) | 30% |
| Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement | 11 | 681 | 2 442 | (670) | (98%) |
| Moins-value sur cession sur titres d'investissement | (1 083) | (917) | (1 224) | (166) | 18% |
| Plus-value sur cession sur titres d'investissement | 1 670 | 1 106 | 2 715 | 564 | 51% |
| Pertes sur titres d'investissement | - | - | (623) | - | 0% |
| Etalement de la prime et de la décote sur BTA d'investissement | - | 1 481 | 4 767 | (1 481) | (100%) |
| Total | (913) | 1 187 | 2 353 | (2 100) | (177%) |

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2019 un montant de 76 417 mDT. Leur détail se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|---|-----------------|-----------------|------------------|----------------|-----------|
| Frais du personnel | (52 919) | (48 366) | (102 275) | (4 553) | 9% |
| Rémunération du personnel | (40 050) | (36 404) | (76 641) | (3 646) | 10% |
| Charges sociales | (9 508) | (8 913) | (18 532) | (595) | 7% |
| Impôts sur salaires | (843) | (778) | (1 664) | (65) | 8% |
| Autres charges liées au personnel | (2 518) | (2 271) | (5 438) | (247) | 11% |
| Charges générales d'exploitation | (19 179) | (18 144) | (37 025) | (1 035) | 6% |
| Frais d'exploitation non bancaires | (5 680) | (5 374) | (10 877) | (306) | 6% |
| Autres charges d'exploitation | (13 499) | (12 769) | (26 148) | (730) | 6% |
| Dotations aux amortissements | (4 319) | (3 624) | (7 744) | (695) | 19% |
| Total | (76 417) | (70 134) | (147 044) | (6 283) | 9% |

Note 5-9. Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| Plus-values sur cession des immobilisations | - | 31 | 69 | (31) | (100%) |
| Moins-values sur cession des immobilisations | - | - | - | - | 100% |
| Impôt suite au contrôle fiscal | (1 267) | - | (7 005) | (1 267) | 100% |
| Contribution sociale de solidarité | (153) | (171) | (447) | 18 | (11%) |
| Autres résultats exceptionnels | 237 | (4) | 1 436 | 241 | (6025%) |
| Total | (1 183) | (144) | (5 947) | (1 039) | 722% |

Note 5-10. Solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation | % |
|-----------------------------|------------|--------------|----------------|------------|---------------|
| Contribution conjoncturelle | - | (679) | (1 786) | 679 | (100%) |
| Total | - | (679) | (1 786) | 679 | (100%) |

Note 5-11. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2019 est de 2,579 dinars contre 2,421 dinars par rapport à la même de période de 2018.

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 | Variation |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat net en mDT | 68 303 | 64 114 | 119 970 | 4 189 |
| Nombre moyen d'actions | 26 481 000 | 26 481 000 | 26 481 000 | - |
| Résultat de base par action (en DT) | 2,579 | 2,421 | 4,530 | 0,158 |
| Résultat dilué par action (en DT) | 2,579 | 2,421 | 4,530 | 0,158 |

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action a été calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (598 975) mDT à (443 513) mDT enregistrant une hausse de 155 462 mDT soit 26%. Cette hausse est expliquée par des flux de trésorerie d'exploitation de 212 635 mDT et des flux de financement de (97 167) mDT et par des flux de trésorerie d'investissement de 39 994 mDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation est établi à 212 635 mDT au 30 juin 2019. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- * La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour 26 190 mDT.
- * La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour 105 072 mDT.
- * Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 176 016 mDT ;
- * Les encaissements nets sur titres de placement pour 43 943 mDT ;
- * Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 26 597 mDT ;

Flux nets négatifs :

- * La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour (54 447) mDT ;
- * Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour (100 544) mDT ;
- * Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour (10 192) mDT ;

Note 6-2. Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à 39 994 mDT au 30 juin 2019. Il s'explique notamment par :

- * La variation des intérêts et dividendes pour 15 725 mDT ;
- * Les flux nets sur portefeuille investissement 37 904 mDT ;
- * Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation (13 635) mDT ;

Note 6-3. Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à -97 167 mDT au 30 juin 2019. Il s'explique notamment par :

- * L'émission d'emprunts nets de remboursements pour (17 437) mDT.
- * La variation des ressources spéciales pour (43 814) mDT ;
- * Le mouvement du fonds social de (167) mDT.
- * Le versement des dividendes pour (35 749) mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2019 à (860 160) mDT contre (598 974) mDT au 31 décembre 2018.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2019 s'est établi comme suit :

| Description | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actifs | 718 602 | 335 085 | 544 119 |
| Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT | 616 790 | 167 167 | 402 287 |
| Créances sur les Etablissements bancaires et financiers | 44 842 | 53 642 | 52 348 |
| Créances sur les Etablissements bancaires < 90 jours | 44 828 | 21 019 | 37 159 |
| Créances sur les Etablissements financiers < 90 jours | 14 | 32 623 | 15 189 |
| Titres de transaction | 56 970 | 114 276 | 89 484 |
| Passifs | (1 162 115) | (1 195 245) | (1 143 093) |
| Banque centrale, CCP | (1 075 025) | (1 141 025) | (1 068 025) |
| Comptes débiteurs auprès de la BCT | (25) | (25) | (25) |
| Emprunts auprès de la BCT | (1 075 000) | (1 141 000) | (1 068 000) |
| Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires et financiers | (87 090) | (54 220) | (75 069) |

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Dépôts et avoirs sur les Etablissements bancaires < 90 jours | (69 359) | (48 312) | (71 536) |
| Dépôts et avoirs sur les Etablissements financiers <90 jours | (17 731) | (5 908) | (3 533) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période | (443 513) | (860 160) | (598 974) |

7- Autres notes

Note 7-1. Ratio de liquidité à court terme « LCR »

Le nouveau ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en vigueur depuis janvier 2015 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2014, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque.

A fin juin 2019, le ratio de liquidité à court terme LCR s'est établi à 123,43% contre un ratio réglementaire minimum fixé à 100,00%.

Note 7-2. Évènements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30/06/2018.

Les présents états financiers sont autorisés pour publication par le Conseil de surveillance du 28/08/2019. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019

A l'attention des actionnaires d'AMEN BANK

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 d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2019 et faisant apparaître un total de capitaux propres positifs de 937 667 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 68 303 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2019 ainsi que 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.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 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 états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'AMEN BANK 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.

Tunis, le 30 Août 2019

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

B.D.O Tunisie

Adnène ZGHIDI

AVIS DES SOCIETES

FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS

- BTE-

Siège social : 5 bis, rue Mohamed Badra Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats -BTE- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Nour El Houda HENANE et Mr Hichem CHEKIR.

Bilan
Arrêté au 30 Juin 2019
(unité : en milliers de dinars)

| | A C T I F | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-------------|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| AC 1 | Caisse & avoirs auprès de la BCT, CCP & TGT | 1 | 42 313 | 73 721 | 55 995 |
| AC 2 | Créances sur les établissements bancaires & financiers | 2 | 134 153 | 147 673 | 188 922 |
| AC 3 | Créances sur la clientèle | 3 | 749 180 | 726 579 | 733 377 |
| AC 4 | Portefeuille commercial | 4 | 34 783 | 135 354 | 31 384 |
| AC 5 | Portefeuille d'investissement | 5 | 70 920 | 56 892 | 90 177 |
| AC 6 | Valeurs immobilisées | 6 | 28 817 | 24 250 | 28 229 |
| AC 7 | Autres actifs | 7 | 15 602 | 13 602 | 14 128 |
| | TOTAL ACTIF | | 1 075 768 | 1 178 071 | 1 142 212 |
| | PASSIF | | | | |
| PA 1 | Dépôt & avoirs des établissements bancaires & financiers | 8 | 188 706 | 304 884 | 255 590 |
| PA 3 | Dépôt & avoirs de la clientèle | 9 | 670 641 | 623 441 | 642 342 |
| PA 4 | Emprunts & ressources spéciales | 10 | 71 052 | 104 550 | 91 779 |
| PA 5 | Autres passifs | 11 | 17 351 | 17 231 | 21 451 |
| | TOTAL PASSIF | | 947 750 | 1 050 106 | 1 011 162 |
| | CAPITAUX PROPRES | | | | |
| CP 1 | Capital | | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| CP 2 | Réserves | | 47 558 | 47 475 | 47 513 |
| CP 3 | Actions propres | | -840 | -840 | -840 |
| CP 5 | Résultat reporté | | -5 623 | -6 573 | -6 573 |
| CP 6 | Résultat de la période | | -3 077 | -2 097 | 950 |
| | TOTAL CAPITAUX PROPRES | 12 | 128 018 | 127 965 | 131 050 |
| | TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES | | 1 075 768 | 1 178 071 | 1 142 212 |

Etat des engagements hors Bilan
Arrêté au 30 Juin 2019
 (unité : en milliers de dinars)

| | | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-------------|---|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | <i>PASSIFS EVENTUELS</i> | | | | |
| HB 1 | Cautions, avals et autres garanties données | 13 | 68 670 | 76 439 | 86 785 |
| HB 2 | Crédits documentaires | | 15 005 | 19 472 | 13 522 |
| | TOTAL PASSIFS EVENTUELS | | 83 675 | 95 911 | 100 307 |
| | <i>ENGAGEMENTS DONNES</i> | | | | |
| HB 4 | Engagements de financement donnés | | 15 807 | 66 175 | 70 882 |
| HB 5 | Engagements sur titres | | 22 900 | 107 350 | 58 075 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS DONNES | | 38 707 | 173 525 | 128 957 |
| | <i>ENGAGEMENTS RECUS</i> | | | | |
| HB 7 | Garanties reçues | 14 | 661 257 | 620 036 | 661 656 |
| | TOTAL ENGAGEMENTS RECUS | | 661 257 | 620 036 | 661 656 |

Etat de résultat
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019
 (unité : en milliers de dinars)

| | | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------|--|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | Produits d'exploitation bancaire | | | | |
| PR 1 | Intérêts et revenus assimilés | 15 | 37 116 | 30 564 | 70 646 |
| PR 2 | Commissions | | 9 435 | 8 021 | 16 888 |
| | Gains sur opérations de change | 16 | 1 209 | 1 881 | 4 823 |
| PR 3 | Revenus du portefeuille commercial | 17 | 563 | 2 177 | 5 234 |
| PR 4 | Revenus du portefeuille d'investissement (*) | 18 | 2 290 | 1 550 | 5 748 |
| | Total produits d'exploitation bancaire | | 50 613 | 44 193 | 103 339 |
| CH 1 | Intérêts encourus et charges assimilées | 19 | -26 973 | -22 572 | -53 325 |
| CH 2 | Commissions encourues (*) | 20 | -164 | -150 | -388 |
| | Total charges d'exploitation bancaire | | -27 137 | -22 722 | -53 713 |
| | PRODUIT NET BANCAIRE | | 23 476 | 21 471 | 49 626 |
| PR 5/CH 4 | Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif | 21 | -8 875 | -7 644 | -12 498 |
| PR 6/CH 5 | Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement (*) | 22 | 125 | 242 | -16 |
| CH 6 | Frais de personnel | 23 | -12 509 | -11 093 | -24 293 |
| CH 7 | Charges générales d'exploitation (*) | 24 | -4 467 | -4 314 | -9 594 |
| CH 8 | Dotations aux amortissements sur immobilisations. | | -766 | -935 | -2 239 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | -3 016 | -2 273 | 986 |
| PR 8/CH 9 | Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires | | 40 | 221 | 268 |
| CH 11 | Impôts sur les sociétés | | -101 | 0 | -266 |
| | RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | -3 077 | -2 052 | 988 |
| PR 9/CH10 | Eléments extraordinaires | | 0 | -45 | -38 |
| | RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -3 077 | -2 097 | 950 |

(*) Les données de 2018 ont été retraitée pour des fins de comparabilité (voir les notes 18,20,22 et 24)

Etat de flux de trésorerie
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019
 (Unité : en milliers de dinars)

| ACTIVITE D'EXPLOITATION | Notes | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-----------|----------------|-----------------|----------------|
| Produits d'exploitation bancaires encaissés | | 53 108 | 7 963 | 100 666 |
| Charges d'exploitation bancaires décaissées | | -31 684 | -24 975 | -55 387 |
| Prêts et avances/remboursement prêts & avances accordés à la clientèle | | -22 300 | 13 344 | -28 051 |
| Dépôts/retrait de dépôts de la clientèle | | 27 346 | 81 417 | 95 584 |
| Sommes versées aux Personnel et C. Divers | | -19 890 | -20 243 | -40 402 |
| Autres flux d'exploitation | | -4 553 | 1 092 | 10 697 |
| Impôts sur les sociétés | | 736 | -918 | -1 959 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation | | 2 763 | 57 680 | 81 148 |
| ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| Intérêts & dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement | | 830 | 2 684 | 1 006 |
| Acquisitions/cessions sur portefeuille d'investissement | | 11 517 | -77 846 | -8 757 |
| Acquisitions/cessions sur immobilisations | | -1 575 | -3 858 | -8 513 |
| Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement | | 10 772 | -79 020 | -16 264 |
| ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | | |
| Emission d'emprunts | | -7 028 | -7 028 | -7 028 |
| Remboursement d'emprunts | | -7 750 | -7 750 | -17 250 |
| Augmentation/diminution ressources spéciales | | -176 | 387 | 134 |
| Flux de trésorerie net affecté/provenant des activités de financement | | -14 954 | -14 391 | -24 144 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période | | -1 419 | -35 731 | 40 740 |
| Liquidités et équivalents en début de période | | -47 713 | -88 453 | -88 453 |
| Liquidités et équivalents en fin de période | 25 | -49 132 | -124 184 | -47 713 |

4. NOTES EXPLICATIVES *(Les chiffres sont exprimés en KDT: milliers de Dinars)*

1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la BTE sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment à la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et aux normes comptables bancaires NC 21/25 du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par les circulaires N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents ainsi que la circulaire n° 2013-21 du 30 décembre 2013.

2. BASES DE MESURES

Les états financiers de la BTE sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Ainsi, les actifs de la banque ne sont grevés d'aucune marge de réévaluation.

3. PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

3.1- Comptabilisation des prêts M.L.T et revenus y afférents

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

La commission d'étude ou de gestion est prise en compte en totalité parmi le résultat à l'issue du premier déblocage.

Les revenus des prêts à intérêts précomptés, contractés par la banque sont pris en compte, à l'échéance convenue, dans un compte de créance rattachée de régularisation et sont portés en résultat au prorata temporis à chaque arrêté comptable.

Les revenus des prêts à intérêts post comptés sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts relatifs aux prêts classés parmi les actifs courants (classe 0) ou parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (classe 1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Toutefois, les intérêts courus ou échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (classe 2), les actifs préoccupants (classe 3) ou parmi les actifs compromis (classe 4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits en actif soustractif sous le poste « agios réservés ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2- Comptabilisation des prêts C.T et revenus y afférents

Dans le cadre de l'extension de son activité, la banque a entamé l'octroi des crédits C.T. à partir de 2005. Ils sont inscrits en hors bilan à mesure qu'ils sont engagés, et transférés au bilan sur la base d'utilisation. Les intérêts sont pris en compte à mesure qu'ils sont courus.

3.3- Comptabilisation des biens donnés en leasing

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.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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 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.

Au niveau de la BTE et selon les clauses contractuelles des contrats de leasing il n'est pas négocié avec le preneur une valeur résiduelle non garantie, ni des loyers conditionnels. En effet, tous nos contrats de leasing et les échéanciers leurs correspondants tiennent compte uniquement d'une valeur d'achat à la fin du contrat fixée, généralement, à 1 DT qui est assimilée à juste titre comme une valeur résiduelle garantie.

La valeur résiduelle des biens donnés en leasing est enregistrée en hors bilan dans la rubrique des engagements donnés.

3.4- Comptabilisation du portefeuille-titres et revenus y afférents

Le portefeuille-titres détenu par la banque est constitué de :

- Un portefeuille commercial : Ce portefeuille est constitué de Titres de placement (BTA)

Le portefeuille placement est évalué mensuellement, conformément aux dispositions du paragraphe 33 de la NC 25. Dans ce sens, nous adoptons la courbe des taux éditée par la Société Tunisie Clearing pour valoriser le portefeuille BTA.

Ainsi, seules les moins-values potentielles (dégagées entre le prix déterminé par la courbe des taux reflétant la juste valeur de la ligne, et le Coût Moyen Pondéré d'acquisition) sont comptabilisées.

Quant aux règles de constatation des intérêts, nous adoptons la méthode linéaire paragraphe 47 de la NC 25, la valorisation se fait mensuellement.

- Un portefeuille d'investissement constitué de :
 - ❖ Fonds gérés détenus jusqu'à rétrocession
 - ❖ Obligations détenues jusqu'à échéance
 - ❖ Titres de participation

Les titres de participations :

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les titres dont la possession durable est estimée stratégique à l'activité de la banque ;
- Les titres représentant des participations-financement ayant fait l'objet d'une convention de rétrocession mais qui ne sont pas encore définitivement cédés.
- Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

Les engagements de financement reçus sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des tirages effectués.

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.6- EVALUATION DES RISQUES ET COUVERTURE DES ENGAGEMENTS

3.6.1- Provisions individuelles

La provision pour risque sur prêts est déterminée conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT N° 91-24 qui prévoit les classes de risques suivantes :

- Classe 0 : Actifs courants ;
- Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier ;
- Classe 2 : Actifs incertains ;
- Classe 3 : Actifs préoccupants ;
- Classe 4 : Actifs compromis.

Le taux de provisionnement retenu correspond au taux minimal par classe de risque appliqué au risque 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 sont les suivants :

- Actifs incertains (classe 2) : 20 %
- Actifs préoccupants (classe 3) : 50 %
- Actifs compromis (classe 4) : 100 %

3.6.2- Provision collective

Les établissements de crédit doivent constituer par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24. Les établissements de crédit peuvent pour l'évaluation du montant de ces provisions recourir à la méthodologie référentielle édictée par la BCT à cet effet ou s'appuyer sur des modèles qui leurs sont propres et dont les fondements doivent être motivés et avoir requis l'approbation préalable de la Direction Générale de la Supervision Bancaire.

La banque n'a pas effectué de dotations additionnelles pour la période arrêtée au 30/06/2019.

3.6.3 Provisions additionnelles :

En date du 30 décembre 2013, la BCT a publié la circulaire N°2013-21 imposant aux banques de constituer des provisions additionnelles pour la couverture des risques nets encourus sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- Des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;

- Des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

Le montant de la dotation aux provisions additionnelles au titre de la période close au 30/06/2019 a été estimé à **3 426 KDT**.

3.6.4- Provision sur participations

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente. Les dépréciations éventuelles dégagées et revêtant un caractère durable sont couvertes par des provisions.

3.7-Opérations en devises

Les transactions réalisées par la banque en monnaies étrangères sont traitées conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change.
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de changes, sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises.
- Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable.
- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au Comptant en vigueur à la date d'arrêté.
- Les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la Période considérée.
- Les opérations de change à terme à des fins de couverture sont réévaluées en fin de période au cours de change au comptant de la date d'arrêté
- Les opérations de change à terme non dénouées à fin juin 2019 sont de :
13 611 KDT
- Les opérations de change au comptant non dénouées à fin juin 2019 sont de : **176 KDT**
- Au 30/06/2019 le montant global de la contre-valeur en monnaie de référence de l'actif et du passif en devises est de : **19 409 KDT**

3.8- IMMOBILISATIONS ET AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon la méthode linéaire. Les taux d'amortissement appliqués sont les suivants :

- Immeuble d'exploitation : 2,5 %
- Mobilier de bureaux : 20 %
- Matériel de bureaux : 10 %
- Matériel de transport : 20 %
- A. A. et installations : 10 %
- Matériel informatique : 15 %
- Logiciel : 33 %

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

3.9 Note portant déclaration des principes comptables appliqués :

Nous déclarons que les mêmes principes et méthodes comptables sont adoptés pour l'établissement de comptes intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2019 par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31/12/2018.

3.10 Note sur les émissions, achats et remboursements de dettes et d'actions ordinaires cf. à la NC 19 :

La banque n'a réalisé aucune de ces opérations durant la période intermédiaire

3.11 Note sur les événements significatifs postérieurs à la fin de période intermédiaire :

En date du 13/02/2019, la BTE a reçu de la CNSS conformément aux dispositions des Art. 16, 47 et 96 de la Loi n°60-30 du 14/12/1960, une notification pour le démarrage d'une procédure de contrôle sur place portant sur la vérification de la conformité des déclarations salariales effectuées à la CNSS et leur comptabilisation sur les livres de la banque pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2018.

La CNSS a notifié à la banque le 17/05/2019 les résultats dégagés suite à cette mission. Ainsi la CNSS réclame auprès de la BTE le règlement d'une cotisation complémentaire totalisant la somme de 484.640,271dt outre les pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la Banque datée du 24/05/2019 rejetant certains éléments soulevés par la CNSS. Suite à cette opposition et après concertation, la CNSS a révisé le montant réclamé à 428.992,789dt conformément à sa notification du 14/06/2019.

Ainsi, la BTE a procédé en date du 11/07/2019 au règlement immédiat de 128.992,789dt et a demandé l'échelonnement du reliquat à savoir 300.000,000dt sur six mois à partir du mois d'Août 2019.

3.12 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 au 31 décembre 2018 et celles relatives au 30 juin 2018.

Les données relatives à l'année 2018 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à l'exception des reclassements au niveau de l'état des résultats portant sur :

- ❖ La prise en compte des plus ou moins-values sur les titres d'investissement au niveau des corrections de valeurs sur le portefeuille d'investissement cf. note 18
- ❖ La prise en compte des commissions du Fonds de garantie des dépôts au niveau des charges générales d'exploitation cf. note 20

4.1- ACTIFS

Note 1 : Caisses et avoirs auprès de la BCT

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Caisse agences dinars | 3 720 | 5 120 | 5 371 |
| Caisse agences devises | 2 754 | 4 135 | 2 695 |
| Banque Centrale de Tunisie en dinars | 350 | 468 | 22 372 |
| Banque Centrale de Tunisie en devises | 35 489 | 63 998 | 25 557 |
| Total | 42 313 | 73 721 | 55 995 |

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Créances sur les établissements bancaires | 95 171 | 105 483 | 150 553 |
| Créances sur les établissements financiers | 38 982 | 42 190 | 38 369 |
| Total | 134 153 | 147 673 | 188 922 |

Ces créances se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Prêts en devises BCT | - | 18 094 | - |
| Prêts interbancaires en devises | 54 132 | 6 132 | 15 019 |
| Prêts interbancaires en dinars | 8 109 | - | 17 445 |
| Prêts swap en devises | 24 799 | 64 046 | 74 703 |
| Avoirs chez les correspondants locaux | 63 | 63 | 63 |
| Avoirs chez les correspondants étrangers | 8 068 | 17 148 | 43 323 |
| Créances sur les établissements financiers | 38 982 | 42 190 | 38 369 |
| Total | 134 153 | 147 673 | 188 922 |

| | INF 3 MOIS | 3MOIS < 1AN | 1 AN < 5 ANS | SUP 5 ANS | TOTAL |
|---|----------------|--------------|---------------|------------|----------------|
| Prêts | 87 040 | - | - | - | 87 040 |
| Prêts en devises BCT | - | - | - | - | - |
| Prêts interbancaires en devises | 54 132 | - | - | - | 54 132 |
| Prêts interbancaires en DINARS | 8 109 | - | - | - | 8 109 |
| Prêts swap en devises | 24 799 | - | - | - | 24 799 |
| Avoirs chez les correspondants | 8 131 | | | | 8 131 |
| Avoirs chez les correspondants locaux | 63 | - | - | - | 63 |
| Avoirs chez les correspondants étrangers | 8 068 | - | - | - | 8 068 |
| Créances sur les établissements financiers | 14 687 | 6 971 | 16 366 | 958 | 38 982 |
| Total | 109 858 | 6 971 | 16 366 | 958 | 134 153 |

Créances sur les établissements bancaires par durée résiduelle :

| | INF 3 MOIS | 3MOIS < 1AN | 1 AN < 5 ANS | SUP 5 ANS | TOTAL |
|---|----------------|--------------|---------------|------------|----------------|
| Avoirs chez les correspondants | 8 131 | | | | 8 131 |
| Avoirs chez les correspondants étrangers | 8 068 | - | - | - | 8 068 |
| Avoirs chez les correspondants locaux | 63 | - | - | - | 63 |
| Prêts TND | 8 109 | | | | 8 109 |
| Prêts MM en TND | 8 000 | - | - | - | 8 000 |
| Créances rattachées | 109 | - | - | - | 109 |
| Prêts Devises | 54 132 | | | | 54 132 |
| Prêts MM en USD | 54 093 | - | - | - | 54 093 |
| Créances rattachées | 39 | - | - | - | 39 |
| SWAP | 24 799 | | | | 24 799 |
| SWAP en TND | - | - | - | - | 0 |
| SWAP Devises en EUR | 24 799 | - | - | - | 24 799 |
| SWAP Devises en USD | - | - | - | - | 0 |
| Créances sur les établissements financiers | 14 687 | 6 971 | 16 366 | 958 | 38 982 |
| Créances sur les établissements financiers | 14 687 | 6 971 | 16 366 | 958 | 38 982 |
| Total | 109 858 | 6 971 | 16 366 | 958 | 134 153 |

Note 3 : Créances sur la clientèle

Au 30 juin 2019, les créances sur la clientèle ont évolué comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Comptes débiteurs de la clientèle | 45 443 | 45 433 | 44 372 |
| Autres concours à la clientèle | 803 736 | 769 209 | 780 045 |
| Crédits sur ressources spéciales | 2 745 | 2 827 | 2 993 |
| Total | 851 924 | 817 469 | 827 410 |

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Concours CT (1) | 223 740 | 209 538 | 215 794 |
| Concours M.L.T. (2) | 530 537 | 517 690 | 519 566 |
| Comptes débiteurs de la clientèle | 45 443 | 45 433 | 44 372 |
| Leasing (3) | 52 204 | 44 808 | 47 678 |
| Total brut | 851 924 | 817 469 | 827 410 |
| Agios réservés | -22 076 | -23 869 | -21 887 |
| Provisions individuelles | -38 612 | -34 409 | -33 516 |
| Provisions additionnelles | -33 705 | -26 818 | -30 279 |
| Provisions collectives | -8 351 | -5 794 | -8 351 |
| Total net | 749 180 | 726 579 | 733 377 |

Les provisions sur prêt ont évolué comme suit :

| Libellé | SOLDE 31/12/2018 | DOTATION 2019 | REPRISE 2019 | SOLDE 30/06/2019 |
|------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|
| Provisions/ prêt | 72 146 | 9 920 | -1 398 | 80 668 |
| Agios réserves | 21 887 | 12 869 | -12 680 | 22 076 |
| Total net | 94 033 | 22 789 | -14 078 | 102 744 |

(1) Les prêts à court terme et les comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Encours non échus | 210 342 | 196 221 | 203 837 |
| Avance sur dépôt à terme | 2 717 | 1 243 | 5 287 |
| Intérêts et Commissions impayés | 47 | 83 | 187 |
| Principal impayé | 12 662 | 14 348 | 9 088 |
| Intérêts et commissions perçus d'avance | -2 028 | -2 357 | -2 605 |
| Total | 223 740 | 209 538 | 215 794 |

(2) Les prêts à moyen et long termes et comptes rattachés se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Encours non échu | 432 208 | 424 286 | 486 292 |
| Principal échu | 22 | 25 | 24 |
| Principal impayé | 25 716 | 23 098 | 20 960 |
| Intérêts et commissions impayés | 6 299 | 7 699 | 7 080 |
| Intérêts à recevoir | 4 675 | 5 603 | 5 041 |
| Avance en comptes courants | 169 | 169 | 169 |
| Créances contentieuses | 61 448 | 56 810 | - |
| Total | 530 537 | 517 690 | 519 566 |

(3) Les engagements sous forme de leasing se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| Encours | 51 142 | 42 489 | 46 993 |
| Principal impayé | 590 | 1 140 | 325 |
| Intérêts impayés | 124 | 662 | 75 |
| Intérêts courus | 177 | 144 | 157 |
| Autres créances | 171 | 373 | 128 |
| Total | 52 204 | 44 808 | 47 678 |

Les créances brutes sur la clientèle par durée résiduelle se détaillent comme suit :

| | INF 3 MOIS | 3MOIS < 1AN | 1 AN < 5 ANS | SUP 5 ANS | TOTAL |
|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Concours M.L.T | 119 228 | 55 539 | 198 052 | 157 718 | 530 537 |
| Leasing | 8 700 | 11 303 | 29 541 | 2 660 | 52 204 |
| Concours CT | 255 990 | 12 153 | 1 040 | - | 269 183 |
| Total | 383 918 | 78 996 | 228 632 | 160 378 | 851 924 |

Le total des engagements sur la clientèle se répartit par secteur d'activité comme suit :

| Nature de l'engagement | Entreprises | | | | Particuliers | TOTAL |
|----------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | Agriculture | Industrie | Services | Tourisme | | |
| Concours MLT | 1 108 | 75 868 | 77 516 | 70 895 | 305 150 | 530 537 |
| Concours CT | 4 834 | 89 357 | 126 132 | 304 | 3 113 | 223 740 |
| Leasing | 450 | 11 962 | 39 629 | 163 | - | 52 204 |
| Comptes courants débiteurs | 895 | 11 082 | 24 657 | 283 | 8 526 | 45 443 |
| Total | 7 287 | 188 269 | 267 934 | 71 645 | 316 789 | 851 924 |

La répartition des engagements entre actifs classés et actifs non classés se présente comme suit :

| Nature de l'engagement | Actifs non classés | | Actifs classés | | Total | |
|----------------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | juin-19 | juin-18 | juin-19 | juin-18 | juin-19 | juin-18 |
| Concours MLT | 419 929 | 416 644 | 110 608 | 101 046 | 530 537 | 517 690 |
| Concours CT | 184 141 | 176 690 | 39 599 | 32 848 | 223 740 | 209 538 |
| Leasing | 47 974 | 36 477 | 4 230 | 8 331 | 52 204 | 44 808 |
| Comptes courants débiteurs | 35 852 | 37 610 | 9 591 | 7 823 | 45 443 | 45 433 |
| Total Brut | 687 896 | 667 421 | 164 028 | 150 048 | 851 924 | 817 469 |

Note 4 : Portefeuille commercial

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|
| BTA | 35 442 | 137 625 | 32 425 |
| Primes d'acquisition BTA | -720 | -1 828 | -1 234 |
| Moins-value BTA | -487 | -718 | -472 |
| Créances rattachées | 548 | 275 | 665 |
| Total net | 34 783 | 135 354 | 31 384 |

Note 5 : Portefeuille titres d'investissement

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Obligations | 20 584 | 25 403 | 24 355 |
| Obligations | 20 092 | 24 985 | 23 435 |
| Intérêts à recevoir sur obligations | 492 | 418 | 920 |
| Titres de participation | 21 772 | 21 871 | 21 769 |
| Titres de participation des entreprises associés | 9 644 | 9 993 | 9 541 |
| Autres Titres de participation | 11 303 | 11 353 | 11 303 |
| Créances rattachés | 825 | 525 | 925 |
| Fonds gérés | 14 292 | 14 792 | 14 292 |
| Fonds gérés | 14 292 | 14 792 | 14 292 |
| BTA | 19 446 | - | 35 074 |
| BTA | 20 183 | - | 35 200 |
| Intérêts à recevoir BTA | 778 | - | 1 513 |
| Primes d'acquisitions BTA | -924 | - | -985 |
| Etalements moins-value BTA | -591 | - | -654 |
| Total brut | 76 094 | 62 066 | 95 490 |
| Provisions | 5 174 | 5 174 | 5 313 |
| Total net | 70 920 | 56 892 | 90 177 |

Le portefeuille d'investissement se présente comme suit selon la cotation en bourse :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Obligations | 20 092 | 24 985 | 23 435 |
| Intérêts à recevoir sur obligations | 492 | 418 | 920 |
| Titres cotés | 7 288 | 7 288 | 7 288 |
| Titres non cotés | 13 659 | 14 058 | 13 556 |
| Créances rattachées | 825 | 525 | 925 |
| Fonds gérés | 14 292 | 14 792 | 14 292 |
| BTA | 20 183 | - | 35 200 |
| Intérêts à recevoir BTA | 778 | - | 1 513 |
| Primes d'acquisition BTA | -924 | - | -985 |
| Etalements -value BTA | -591 | - | -654 |
| Total brut | 76 094 | 62 066 | 95 490 |
| Provisions | 5 174 | 5 174 | 5 313 |
| Total net | 70 920 | 56 892 | 90 177 |

5.1 : Liste des filiales

| Société | Siège | Capitaux propres | % |
|------------------------------------|--|------------------|---------|
| T.E.P(C.T.E.I) | Ennour Building - 5ème étage - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis | 2 989 | 99,99 % |
| Rapid Recouvrement | Ennour Building - 5ème étage - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis | 3 199 | 99,73 % |
| BTE-SICAR | 5 bis, Rue Mohamed Badra - 1002 Tunis | 3 140 | 75,00 % |
| Tuniso Emiratie Sicav (TES) | 5 bis, Rue Mohamed Badra - 1002 Tunis | 66 112 | 2,26 % |

Note 6 : Valeurs Immobilisées

L'évolution du poste valeurs immobilisées se présente comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2018 | ACQUISITIONS | CESSIONS | Valeur Brute au 30/06/2019 | Amortissements cumulés au 30/06/2019 | Valeur Nette au 30/06/2019 |
|--------------------------------|----------------------------|--------------|----------|----------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Terrain | 4 002 | - | - | 4 002 | - | 4 002 |
| Constructions | 7 427 | - | - | 7 427 | -2 211 | 5 216 |
| Constructions en cours | 11 469 | 1 041 | - | 12 510 | - | 12 510 |
| Mobilier & Matériel de Bureaux | 1 884 | 33 | - | 1 917 | -1 479 | 438 |
| Matériel Informatique | 7 990 | 192 | - | 8 182 | -5 734 | 2 448 |
| Matériel de Transport | 538 | - | - | 538 | -383 | 155 |
| A, A & Installations | 11 852 | 90 | - | 11 942 | -7 894 | 4 048 |
| Total | 45 162 | 1 356 | - | 46 518 | -17 701 | 28 817 |

Note 7 : Autres postes d'actif

Au 30 juin 2019, les autres postes d'actif ont évolué comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Comptes de régularisations (produits à recevoir) | 3 629 | 3 142 | 3 506 |
| Autres | 11 973 | 10 460 | 10 622 |
| Total | 15 602 | 13 602 | 14 128 |

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Personnel | 5 352 | 4 885 | 4 725 |
| Etat et collectivités locales | 1 171 | 623 | 1 501 |
| Autres débiteurs | 6 730 | 5 697 | 5 279 |
| Charges reportées | 313 | 105 | 313 |
| Opérations monétiques | 272 | 155 | 546 |
| Créances prises en charge par l'Etat | 1 764 | 2 137 | 1 764 |
| Total | 15 602 | 13 602 | 14 128 |

4.2-PASSIFS

Note 8 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires & financiers

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts des établissements bancaires | 187 271 | 303 910 | 254 341 |
| Dépôts des établissements financiers spécialisés | 1 435 | 974 | 1 249 |
| Total | 188 706 | 304 884 | 255 590 |

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts et refinancement BCT | 51 000 | 143 000 | 138 000 |
| Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire | 80 865 | 160 255 | 113 090 |
| Emprunts et refinancement en dinars du marché interbancaire | 55 025 | - | 3 128 |
| Avoirs des Correspondants Etrangers | 381 | 592 | 123 |
| Créances rattachées | - | 63 | - |
| Dépôts des établissements financiers spécialisés | 1 435 | 974 | 1 249 |
| Total | 188 706 | 304 884 | 255 590 |

| Libellé | INF 3 MOIS | 3MOIS << 1AN | 1 AN << 5 ANS | SUP 5 ANS | TOTAL |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------|----------------|
| Emprunts | 169 211 | 17 679 | - | - | 186 890 |
| Emprunts BCT TND | 50 000 | 1 000 | - | - | 51 000 |
| Emprunts TND | 38 346 | 16 679 | - | - | 55 025 |
| Emprunts devises | 80 802 | - | - | - | 80 802 |
| Dettes rattachées devises | 63 | - | - | - | 63 |
| Avoirs des Correspondants Etrangers | 381 | - | - | - | 381 |
| Dépôts des établissements financiers spécialisés | 1 435 | - | - | - | 1 435 |
| Total | 171 027 | 17 679 | - | - | 188 706 |

Note 9 : Dépôts et avoirs de la clientèle

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôt à vue | 441 032 | 432 429 | 432 048 |
| Autres | 229 609 | 191 012 | 210 294 |
| Total | 670 641 | 623 441 | 642 342 |

Ces dépôts se détaillent comme suit par nature :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts à terme | 229 609 | 191 012 | 210 294 |
| Dépôts à terme en dinars | 207 910 | 176 270 | 188 058 |
| Dépôts à terme en devises | 21 699 | 14 742 | 22 236 |
| Dépôts à vue | 441 032 | 432 429 | 432 048 |
| Comptes courants personnes physiques | 30 632 | 32 929 | 26 442 |
| Comptes courants personnes morales | 86 110 | 80 502 | 69 824 |
| Comptes d'épargne | 92 609 | 73 891 | 90 884 |
| Comptes professionnels en devises | 9 020 | 7 966 | 9 624 |
| Dépôts en dinars convertibles | 4 996 | 3 252 | 3 379 |
| Certificats de dépôt | 67 500 | 90 000 | 69 000 |
| Comptes négoce international | 59 | 20 | 173 |
| Personnes non résidentes | 58 104 | 57 427 | 63 306 |
| Autres sommes dues à la clientèle | 92 002 | 86 442 | 99 416 |
| Total | 670 641 | 623 441 | 642 342 |

9.2 : Dépôts des entreprise liées

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Dépôt à vue entreprise liées | 10 534 | 5 912 | 4 373 |
| Dépôts à terme entreprise liées | 6 000 | 6 000 | - |
| Autres clientèles | 654 107 | 611 529 | 637 969 |
| Total | 670 641 | 623 441 | 642 342 |

9.3 : Répartition des dépôts à terme par maturité

| Libellé | INF 3 MOIS | 3MOIS << 1AN | 1 AN << 5 ANS | SUP 5 ANS |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Dépôts à terme en Dinars | 90 453 | 99 877 | 17 580 | 207 910 |
| Dépôts à terme en Devises | 9 938 | 11 761 | - | 21 699 |
| Total | 100 391 | 111 638 | 17 580 | 229 609 |

Note 10 : Emprunts et ressources spéciales

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|----------------------|---------------|----------------|---------------|
| Ressources spéciales | 3 946 | 4 377 | 4 123 |
| Autres Emprunts | 67 106 | 100 173 | 87 656 |
| TOTAL | 71 052 | 104 550 | 91 779 |

Ces emprunts se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Encours emprunts extérieurs | 3 946 | 4 377 | 4 123 |
| Encours Emprunts obligataires | 64 694 | 88 972 | 79 472 |
| Autres emprunts | - | 8 109 | 3 716 |
| Emprunts | 68 640 | 101 458 | 87 311 |
| Frais financiers/Emprunts | 2 412 | 3 092 | 4 468 |
| Frais financiers rattachés | 2 412 | 3 092 | 4 468 |
| Total | 71 052 | 104 550 | 91 779 |

L'encours des ressources spéciales par catégorie se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ligne de crédit BIRD1 | 1 572 | 1 998 | 1 785 |
| Ligne de crédit BEI2 | - | - | - |
| Ligne PME/EMIT | - | - | - |
| Ligne Italienne 73 millions EUR | 455 | 537 | 496 |
| Ligne Espagnole | 1 842 | 1 842 | 1 842 |
| Fonds budgétaire premier logement | 77 | - | - |
| Total | 3 946 | 4 377 | 4 123 |

| Libellé | INF 3 MOIS | 3MOIS << 1AN | 1 AN << 5 ANS | SUP 5 ANS | TOTAL |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|-----------|--------------|
| Ress Spec Bird (Principal) | - | 426 | 1 146 | - | 1 572 |
| Ress Spec IITL 73 Mds (Principal) | - | 83 | 372 | - | 455 |
| Ress Spec ESP 25 Mds (Principal) | - | 308 | 1 534 | - | 1 842 |
| Fonds budgétaire premier logement | - | - | - | 77 | 77 |
| Total | - | 817 | 3 052 | 77 | 3 946 |

Note 11 : Autres passifs

Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Organismes sociaux | 1 672 | 1 714 | 1 820 |
| Personnel | 4 788 | 3 516 | 4 488 |
| Etat et collectivités locales | 1 597 | 1 937 | 2 550 |
| Autres créditeurs | 7 371 | 8 799 | 9 622 |
| Valeurs exigibles après encaissement | 1 923 | 1 265 | 2 971 |
| Total | 17 351 | 17 231 | 21 451 |

4.3-CAPITAUX PROPRES

Note 12 : Capitaux propres

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| Réserves | 47 558 | 47 475 | 47 513 |
| Actions propres | -840 | -840 | -840 |
| Résultats reportés | -5 623 | -6 573 | -6 573 |
| Résultat de la période | -3 077 | -2 097 | 950 |
| Total | 128 018 | 127 965 | 131 050 |

12.1 : Répartition du capital:

| Libellé | Montant Nominal | Nombres d'actions | Montant en DT | Pourcentage |
|---|------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------|
| Actionnaires Tunisiens (Etat tunisien) | 20 | 1 750 000 | 35 000 000 | 38,9% |
| Actionnaires étrangers Abou Dhabi Investment Authority (ADIA) | 20 | 1 750 000 | 35 000 000 | 38,9% |
| Actionnaires titulaires des actions dividendes prioritaires (ADP) | 20 | 1 000 000 | 20 000 000 | 22.2% |
| Total | | 4 500 000 | | 100% |

4.4- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Note 13 : Cautions, Avals et autres garanties données

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cautions en faveur de la clientèle | 59 626 | 68 445 | 76 943 |
| Cautions en faveur des établissements financiers | 1 270 | 5 035 | 5 460 |
| Valeur résiduelle et acceptation à payer Leasing | 7 774 | 2 959 | 4 382 |
| Total | 68 670 | 76 439 | 86 785 |

Note 14 : Garanties reçues

Au 30 juin 2019, les garanties reçues présentent un solde de **661 257 KDT**.

4.5-ETAT DE RESULTAT

Note 15 : Intérêts et revenus assimilés

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Opérations avec les établissements bancaires | 1 806 | 506 | 1 893 |
| Opérations avec la clientèle | 35 310 | 30 058 | 68 753 |
| Total | 37 116 | 30 564 | 70 646 |

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Opérations de trésorerie et Interbancaire | 1 806 | 506 | 1 893 |
| Intérêts sur les prêts | 33 192 | 28 208 | 64 415 |
| Revenus Leasing | 2 118 | 1 764 | 4 165 |
| Commissions sur engagements | - | 86 | 173 |
| Total | 37 116 | 30 564 | 70 646 |

Note 16 : Gains sur opérations de change

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Gains sur opérations de change | 1 209 | 1 881 | 4 823 |
| Total | 1 209 | 1 881 | 4 823 |

Note 17 : Revenus du portefeuille commercial

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------|------------|--------------|--------------|
| Revenus des BTA | 563 | 2 177 | 5 234 |
| Total | 563 | 2 177 | 5 234 |

Note 18 : Revenus du portefeuille d'investissement

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Revenus des Obligations | 817 | 1 004 | 1 878 |
| Revenus Fonds Gérés | - | 321 | 867 |
| Revenus des entreprises associées et coentreprise (*) | 106 | 225 | 997 |
| Revenus titres d'investissements | 1 367 | - | 2 006 |
| Total | 2 290 | 1 550 | 5 748 |

(*) Les données au 31/12/2018 et 30/06/2018 ont été retraitées pour l'intégration des plus ou moins-values sur titres au niveau de la rubrique « Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement » respectivement pour 56 et 22 KDT .

Les revenus des entreprises associées se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------|------------|------------|--------------|
| Dividendes | 106 | 225 | 997 |
| Total | 106 | 247 | 1 053 |

Note 19 : Intérêts et charges assimilées

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Opérations avec les établissements bancaires | 7 329 | 6 990 | 17 539 |
| Opérations sur la clientèle | 17 189 | 12 426 | 29 524 |
| Intérêts sur Emprunts extérieurs et ressources spéciales | 75 | 61 | 131 |
| Autres charges sur emprunts | 2 380 | 3 095 | 6 131 |
| Total | 26 973 | 22 572 | 53 325 |

Note 20 : Commissions encourues

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 30/06/2018 retraité | 31/12/2018 | 31/12/2018 retraité |
|-------------------------------------|------------|------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Commissions fonds de couverture (*) | - | 531 | - | 1 236 | - |
| Commissions encourues | 164 | 150 | 150 | 388 | 388 |
| Total | 164 | 681 | 150 | 1 624 | 388 |

(*) Pour les besoins de comparabilité nous avons retraité les informations du 30/06/2018 et 31/12/2018 afin de reclasser les commissions du fonds de garantie des dépôts dans les charges générales d'exploitation respectivement à hauteur de : 531 et 1236 KDT

Note 21 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan & passif

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Reprise des provisions sur prêts | 1 050 | 1 069 | 3 474 |
| Dotations aux provisions sur prêts | -9 492 | -7 897 | -16 609 |
| Dotations aux provisions hors bilan | -75 | -136 | -214 |
| Dotations aux provisions Leasing | -177 | -622 | -246 |
| Reprise provisions Leasing | 118 | 150 | 974 |
| Dotations aux provisions créditeurs divers | -452 | -216 | -191 |
| Reprises hors bilan | 54 | 8 | 61 |
| Reprises provisions à caractère général | 99 | - | 253 |
| Total | -8 875 | -7 644 | -12 498 |

Note 22 : Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 30/06/2018 retraité | 31/12/2018 | 31/12/2018 retraité |
|---------------------------------------|------------|------------|---------------------|------------|---------------------|
| Dotations aux provisions sur titres | - | - | - | -147 | -147 |
| Pertes courues sur titres | 139 | - | - | - | - |
| Reprises de provisions sur titres | -3 | 88 | 88 | 97 | 97 |
| Moins-value dépréciation Titres BTA | - | 143 | 143 | - | - |
| Amortissement prime d'acquisition BTA | -11 | -11 | -11 | -22 | -22 |
| Plus/Moins-values sur Titres(*) | - | - | 22 | - | 56 |
| Total | 125 | 220 | 242 | -72 | 16 |

(*) Les données au 31/12/2018 et 30/06/2018 ont été retraitées pour l'intégration des plus ou moins-values sur titres au niveau de la rubrique « Dotations aux provisions & résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement » respectivement pour 56 et 22 KDT

Note 23 : Les charges du personnel

Les charges de personnel, au 30 juin 2019, se détaillent comme suit :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Appointements et compléments | 9 100 | 7 953 | 18 173 |
| Avantages complémentaires | 79 | 444 | 966 |
| Charges sociales connexes | 2 540 | 2 193 | 4 407 |
| Autres frais du personnel | 17 | 15 | 623 |
| Dotations des congés payés | 773 | 488 | 124 |
| Total | 12 509 | 11 093 | 24 293 |

Note 24 : Charges générales d'exploitation

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 30/06/2018 retraité | 31/12/2018 | 31/12/2018 retraité |
|---|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
| Frais exploitations non bancaires | 2 201 | 2 244 | 2 244 | 4 729 | 4 729 |
| Autres charges générales d'exploitation (*) | 2 266 | 1 539 | 2 070 | 3 629 | 4 865 |
| Total | 4 467 | 3 783 | 4 314 | 8 358 | 9 594 |

(*) Pour les besoins de comparabilité nous avons retraité les informations du 30/06/2018 et 31/12/2018 afin de reclasser les commissions du fonds de garantie des dépôts dans les charges générales d'exploitation respectivement à hauteur de : 531 et 1236 KDT

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Impôts et taxes | 456 | 370 | 838 |
| Rémunérations des services extérieurs | 1 703 | 1 836 | 3 819 |
| Transports et déplacements | 42 | 38 | 72 |
| Autres charges générales d'exploitation (*) | 2 266 | 2 070 | 4 865 |
| Total | 4 467 | 4 314 | 9 594 |

(*) Pour les besoins de comparabilité nous avons retraité les informations du 30/06/2018 et 31/12/2018

4.6-ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**Note 25 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Au 30/06/2019 les liquidités et équivalents de liquidités accusent un solde de **(49 132)** KDT :

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| Caisse agences dinars | 3 720 | 5 120 | 5 372 |
| Caisse agences devises | 2 754 | 4 135 | 2 694 |
| Banque Centrale de Tunisie en dinars | 350 | 468 | 22 372 |
| Banque Centrale de Tunisie en devises | 35 489 | 63 998 | 25 557 |
| Prêts au jour le jour et à terme aux banques | - | 18 000 | - |
| Prêts interbancaires en devises | 86 891 | 70 139 | 106 932 |
| Avoirs chez les correspondants locaux | 63 | 63 | 63 |
| Avoirs chez les correspondants étrangers | 8 068 | 17 148 | 43 323 |
| Emprunts et refinancement en devises BCT | -51 000 | -143 000 | -141 000 |
| Emprunts et refinancement en devises du marché interbancaire | -135 467 | -160 255 | -113 026 |
| Total | -49 132 | -124 184 | -47 713 |

Note 26 : Le résultat par action

| Libellé | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net (KDT) | -3 077 | -2 097 | 950 |
| Parts distribuables aux ADP (KDT) | - | - | - |
| Résultat net aux actions ordinaires (KDT) | -3 077 | -2 097 | 950 |
| Nombre d'actions | 3 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 |
| Résultat par action | -0,0879 | -0,0600 | 0,0271 |

Note sur les parties liées

Les transactions avec les parties liées ayant des effets sur la situation au 30/06/2019 se présentent comme suit :

- La BTE SICAR bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le total des agios nets constatés au cours du 1er semestre 2019 s'élève à 1,5KDT TTC.
- Les dividendes à recevoir de la BTE SICAR revenant à la BTE au titre de l'exercice 2018 sont de l'ordre de 525KDT.
- En date du 31 Janvier 2007, La BTE et la TES ont conclu une convention de dépositaire au terme de laquelle la BTE assure la mission de dépositaire des titres et des fonds appartenant à cette SICAV. La rémunération du dépositaire est fixée à 5KDT TTC et sera réglé par la TES annuellement et à terme échu.
- En date du 06/01/2010, la BTE et la TES ont conclu une convention de distribution. En contrepartie de cette prestation de service, la BTE perçoit de la TES une commission de distribution de 0.4% toutes taxes comprises par an calculée sur la base de l'actif net de la TES. Le calcul de ces frais se fera au jour le jour et viendra en déduction de l'actif net de la SICAV. Cette commission sera réglée et servie trimestriellement par la TES à terme échu sur présentation de facture.
Les commissions perçues par la BTE à ce titre se sont élevées au titre de la période close au 30/06/2019 à 141KDT.
- Une convention de location portant sur un bureau de 30 m² situé dans les locaux de la banque a été signée entre la BTE et la TES. Le loyer annuel est de 1,5 KDT. Cette location est consentie et acceptée pour une durée de trois ans commençant le 1er Novembre 2006 et renouvelable par tacite reconduction.
- La TES SICAV bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le total des agios créditeurs résultant de ces conditions arrêté au 30/06/2019 s'élève à 38,4KDT TTC.
- La part revenant à la BTE dans les dividendes distribués par la TES au titre de l'exercice 2018 sont de l'ordre de 105,9KDT.
- La BTE a confié en 2003 à la société «Rapid Recouvrement», dans laquelle elle détient 99,73% de capital, un mandat de recouvrement pour son compte portant sur certaines créances. En rémunération de ses services, le mandataire percevra une commission calculée selon le barème annexé à la convention conclue entre les deux parties. Cette convention a été autorisée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2004.

- En outre, la société « Rapid Recouvrement » bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le montant des agios créditeurs résultant de ces conditions arrêté au 30/06/2019 s'élève 12,4KDT TTC.
- Les dividendes à recevoir de la société Rapide Recouvrement revenant à la BTE au titre de l'exercice 2018 sont de l'ordre de 300KDT.
- Au cours de la période close au 30/06/2019, la BTE a encaissé 100KDT représentant la dernière tranche des dividendes lui revenant au titre de l'exercice 2010.
- La société « TEP » bénéficie de conditions préférentielles de rémunération de son compte courant créditeur. Le total des agios créditeurs résultant de ces conditions arrêté au 30/06/2019 s'élève à 0,7KDT TTC.
- La rémunération du Directeur Général est fixée par l'arrêté du ministre des finances en date du 15 Décembre 2010. Elle englobe, outre le salaire et les indemnités, la mise à disposition d'une voiture de fonction avec prise en charge des frais d'utilité.
La charge salariale brute à fin juin 2019 s'élève à : 81 KDT
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire. les jetons de présence pour le premier semestre 2019 sont estimés à un montant brut de 26KDT.

Note sur les évènements postérieurs à la clôture

En date du 13/02/2019, la BTE a reçu de la CNSS conformément aux dispositions des Art. 16, 47 et 96 de la Loi n°60-30 du 14/12/1960, une notification pour le démarrage d'une procédure de contrôle sur place portant sur la vérification de la conformité des déclarations salariales effectuées à la CNSS et leur comptabilisation sur les livres de la banque pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2018.

La CNSS a notifié à la banque le 17/05/2019 les résultats dégagés suite à cette mission. Ainsi la CNSS réclame auprès de la BTE le règlement d'une cotisation complémentaire totalisant la somme de 484.640,271dt outre les pénalités de retard.

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la Banque datée du 24/05/2019 rejetant certains éléments soulevés par la CNSS. Suite à cette opposition et après concertation, la CNSS a révisé le montant réclamé à 428.992,789dt conformément à sa notification du 14/06/2019.

Ainsi, la BTE a procédé en date du 11/07/2019 au règlement immédiat de 128.992,789dt et a demandé l'échelonnement du reliquat à savoir 300.000,000 DT sur six mois à partir du mois d'Août 2019.

**AVIS D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de La Banque de Tunisie et des Emirats-BTE

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale réunie le 25 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 La Banque de Tunisie et des Emirats "BTE", arrêtés au 30 juin 2019, faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 128 018 KDT y compris un résultat net déficitaire de 3 077 KDT.

Nous avons effectué un examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque de Tunisie et des Emirats "BTE", arrêtés au 30 juin 2019, ainsi que de l'état de résultat, de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois clos à cette date et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

2. 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 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 de Tunisie et des Emirats "BTE" 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.

Tunis, le 29 Août 2019

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet Nour El Houda HENANE

C.N.H

Nour El Houda HENANE

Cabinet Hichem CHEKIR

C.H.H

Hichem CHEKIR

AVIS DES SOCIETES

FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

L'ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes. M. Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN AU 30 JUIN 2019 **(Montants exprimés en dinars)**

| | Notes | Au 30 Juin | | Au 31 |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 019 | 2 018 | Décembre |
| | | | | 2 018 |
| A C T I F | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 6 | 13 434 866 | 14 291 772 | 18 567 460 |
| Placements à court terme | 7 | 4 000 000 | 0 | 0 |
| Créances issues d'opérations de leasing | 8 | 600 485 692 | 626 536 004 | 626 330 480 |
| Placements à long terme | 9 | 21 667 730 | 19 347 647 | 22 648 601 |
| Valeurs immobilisées | | 4 751 614 | 5 062 768 | 4 922 827 |
| <i>a- Immobilisations incorporelles</i> | 10 | 120 319 | 41 121 | 96 977 |
| <i>b- Immobilisations corporelles</i> | 11 | 4 631 296 | 5 021 647 | 4 825 851 |
| Autres actifs | 12 | 23 946 607 | 25 976 778 | 29 175 402 |
| <i>Total de l'actif</i> | | 668 286 510 | 691 214 968 | 701 644 771 |
| P A S S I F | | | | |
| Concours bancaires et dettes rattachées | 13 | 421 790 | 25 301 | 3 756 |
| Emprunts et dettes rattachées | 14 | 516 767 893 | 554 667 058 | 542 892 943 |
| Dettes envers la clientèle | 15 | 6 318 333 | 7 816 769 | 3 730 827 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 16 | 57 181 110 | 49 841 610 | 64 477 727 |
| Autres passifs | 17 | 6 973 321 | 2 404 875 | 6 649 270 |
| <i>Total du passif</i> | | 587 662 446 | 614 755 614 | 617 754 522 |
| C A P I T A U X P R O P R E S | | | | |
| Capital | | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Réserves | | 52 891 916 | 49 211 286 | 49 211 286 |
| Autres capitaux propres | | 0 | 0 | 0 |
| Résultats reportés | | 998 332 | 640 275 | 640 275 |
| Résultat de l'exercice | | 1 733 815 | 1 607 793 | 9 038 687 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | 18 | 80 624 063 | 76 459 354 | 83 890 248 |
| <i>Total passif et capitaux propres</i> | | 668 286 510 | 691 214 968 | 701 644 771 |

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2019
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2 019 | 2 018 | décembre |
| | | 2 019 | 2 018 | 2 018 |
| 1. PASSIFS EVENTUELS | | 0 | 0 | 0 |
| <i>Total en DT</i> | | 0 | 0 | 0 |
| 2. ENGAGEMENTS DONNES | | | | |
| - Accords de financement prêt à mettre en force | | 8 364 057 | 14 729 960 | 10 521 076 |
| - Autres Engagements donnés | 45 | 24 494 225 | 25 007 588 | 26 213 375 |
| - Traités de garantie sur crédit CITIBANK | | 41 000 000 | 35 500 000 | 21 000 000 |
| <i>Total en DT</i> | | 73 858 282 | 75 237 548 | 57 734 451 |
| 3. ENGAGEMENTS RECUS | | | | |
| - Hypothèques reçues | | 15 143 296 | 22 850 542 | 18 274 463 |
| - Garanties reçues d'établissements bancaires | | 24 494 225 | 25 007 588 | 26 213 375 |
| - Intérêts à échoir sur crédits leasing | | 107 474 900 | 108 781 077 | 106 225 369 |
| <i>Total en DT</i> | | 147 112 421 | 156 639 207 | 150 713 208 |
| 4. ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | | | |
| - Emprunts obtenus non encore encaissés | | 0 | 0 | 0 |
| - Crédits consentis non encore versés | | 10 359 791 | 24 748 147 | 11 176 504 |
| - Opérations de portage | | 217 244 | 217 244 | 217 244 |
| <i>Total en DT</i> | | 10 577 035 | 24 965 390 | 11 393 748 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 Juin | | AU 31 Décembre |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2 019 | 2 018 | 2 018 |
| Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing | | 32 194 530 | 30 213 255 | 64 441 764 |
| Autres produits sur opérations de leasing | | 1 432 928 | 1 434 765 | 2 845 186 |
| <i>Total des produits de leasing</i> | 19 | 33 627 458 | 31 648 021 | 67 286 950 |
| Charges financières nettes | 20 | (20 774 929) | (19 003 644) | (40 757 839) |
| Produits des placements | 21 | 463 319 | 275 767 | 529 218 |
| <i>PRODUIT NET DE LEASING</i> | | 13 315 848 | 12 920 144 | 27 058 328 |
| Autres produits d'exploitation | 22 | 263 624 | 177 700 | 489 803 |
| Charges de personnel | 23 | (3 593 074) | (3 405 881) | (7 220 176) |
| Autres charges d'exploitation | 24 | (1 715 208) | (1 568 310) | (3 236 136) |
| Dotations aux amortissements et aux résorptions | 25 | (357 091) | (332 187) | (670 630) |
| <i>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</i> | | 7 914 100 | 7 791 466 | 16 421 189 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 26 | (5 103 771) | (5 613 754) | (2 935 111) |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres | 27 | (421 433) | 0 | (632 647) |
| <i>RESULTAT D'EXPLOITATION</i> | | 2 388 896 | 2 177 712 | 12 853 430 |
| Autres gains ordinaires | | 132 371 | 199 015 | 418 618 |
| Autres pertes ordinaires | | (8 491) | (11 049) | (383 392) |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</i> | | 2 512 775 | 2 365 678 | 12 888 656 |
| Impôt sur les bénéfices | 28 | (778 960) | (757 885) | (3 368 723) |
| <i>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</i> | | 1 733 815 | 1 607 793 | 9 519 933 |
| Eléments extraordinaires | | 0 | 0 | (481 246) |
| <i>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</i> | | 1 733 815 | 1 607 793 | 9 038 687 |

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|---|-----------|---------------------|---------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2 018 |
| Encaissements provenant des clients de leasing | | 193 294 071 | 191 173 750 | 387 907 415 |
| Décaissements aux fournisseurs de biens donnés en leasing | | (132 806 475) | (198 506 195) | (334 275 471) |
| Encaissements autres que leasing | 29 | 88 299 | 93 057 | 579 139 |
| Décaissements autres que leasing | | (4 911 713) | (2 246 525) | (6 711 675) |
| Décaissements au personnel | | (2 358 406) | (1 810 876) | (3 550 722) |
| Impôts et taxes payés (autres que l'I.S) | | (8 562 529) | (3 879 611) | (7 189 887) |
| Acquisition/Cession de placements à court terme | | (4 000 000) | 14 500 000 | 14 500 000 |
| Intérêts perçus | 30 | 282 983 | 111 010 | 392 500 |
| Intérêts payés | 31 | (25 354 552) | (22 510 691) | (38 328 090) |
| Impôts sur le résultat payés | 32 | (1 086 094) | (3 027 257) | (5 529 427) |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | 14 585 581 | (26 103 338) | 7 793 782 |
| Dividendes reçus sur placements à long terme | 33 | 15 000 | 0 | 439 |
| Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte | 34 | 95 318 | 35 261 | 35 261 |
| Décaissements sur acquisition de placements à long terme | 35 | 0 | (2 020 000) | (6 020 000) |
| Encaissements provenant de la cession de placements à long terme | 36 | 464 170 | 319 370 | 319 370 |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres | 37 | (204 879) | (95 446) | (644 958) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres | 38 | 0 | 143 609 | 227 923 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | | 369 610 | (1 617 208) | (6 081 965) |
| Dividendes versés | 39 | (4 999 965) | (6 249 951) | (6 249 953) |
| Encaissements provenant des emprunts | 40 | 50 071 250 | 80 658 000 | 98 960 500 |
| Remboursement des emprunts | 41 | (65 577 103) | (41 226 079) | (84 663 706) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i> | | (20 505 819) | 33 181 970 | 8 046 841 |
| Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice | | (5 550 627) | 5 461 424 | 9 758 658 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice | | 18 563 704 | 8 805 046 | 8 805 046 |
| Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice | 42 | 13 013 077 | 14 266 470 | 18 563 704 |

Notes aux états financiers :

Note 1. Présentation de la société et de son régime fiscal :

(a) Présentation de la société

L'Arab Tunisian Lease (ATL) est un établissement financier créé sous forme de société anonyme de droit tunisien le 04 décembre 1993.

Elle a été autorisée à exercer son activité, en qualité d'établissement financier de leasing le 18 janvier 1993.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche, de service ou autres.

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.

L'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT), le 19 décembre 1997, par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

Son siège social, est sis à Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène.

Le capital social fixé initialement à 10.000.000 DT a été porté à 17.000.000 DT suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 21 mai 2008 puis à 25.000.000 DT par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2012. Le capital est divisé en 25.000.000 actions de valeur nominale égale à 1 DT chacune.

La structure du capital se présente, au 30 juin 2019, comme suit :

| | Nombre d'actions et de droits de vote | Participation en DT | % du capital et des droits de vote |
|---------------------------------|---|------------------------|--|
| ARAB TUNISIAN BANK "ATB" | 8 154 021 | 8 154 021 | 32,62% |
| ENNAKL | 2 666 921 | 2 666 921 | 10,67% |
| BANQUE NATIONALE AGRICOLE "BNA" | 2 500 000 | 2 500 000 | 10,00% |
| DRISS MOHAMED SADOK | 1 163 908 | 1 163 908 | 4,66% |
| SEFINA SICAF | 936 900 | 936 900 | 3,75% |
| PIRECO | 750 000 | 750 000 | 3,00% |
| FOUNDERS CAPITAL PARTNERS | 500 000 | 500 000 | 2,00% |
| KAMOUN HABIB | 466 819 | 466 819 | 1,87% |
| DRISS BEN SADOK MOHAMED | 414 373 | 414 373 | 1,66% |
| FCP OPTIMA | 400 000 | 400 000 | 1,60% |
| FCP SECURITE | 300 000 | 300 000 | 1,20% |
| BEN AMMAR CHEDLI | 255 538 | 255 538 | 1,02% |
| AUTRES ACTIONNAIRES | 6 491 520 | 6 491 520 | 25,97% |
| Total Général | 25 000 000 | 25 000 000 | 100,00% |

(b) Régime fiscal de la société

(b-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.

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'ATL 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.

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.

(b-3)-Autres impôts et taxes :

L'ATL est, essentiellement, soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L), conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale. Pour les contrats de leasing conclus avant le 1^{er} janvier 2008, la taxe est assise sur les redevances de crédit-bail TVA incluse. Pour ceux conclus après ladite date, la taxe est assise uniquement sur les marges financières TVA incluse. L'article 50 de la loi n° 2012-01 du 16 mai 2012 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2012 a supprimé le plafond de 100.000 DT prévu par l'article 38 III du code de la fiscalité locale et ce à partir du 1^{er} janvier de la même année.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.
- La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

Note 2. Référentiel d'élaboration des états financiers intermédiaires

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels, au 30 juin 2019, ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

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.

Les dits 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 notamment par les circulaires n° 2016-03 du 29 juillet 2016 et 2018-06 du 05 Juin 2018, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

L'ATL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

L'ATL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, des relations de couverture contre le risque de change ainsi que du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, l'ATL ne recourt pas aux modèles annexés à la norme générale NCT 01.

En effet, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, l'ATL a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2009, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

(b) Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des états financiers intermédiaires en conformité avec la norme NCT 19, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges.

Ces estimations, construites selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Lorsqu'une estimation est révisée, elle ne constitue pas une correction d'erreur. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes subséquentes éventuellement affectées par le changement.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires au 30 juin 2019, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018, sur les éléments suivants :

- Dépréciation des créances issues des opérations de leasing : La Direction procède à la fin du premier semestre de chaque année à un test de dépréciation, à base individuelle, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3 (c-2).

La société n'a pas révisé au 30 juin 2019 la provision collective, à base de portefeuille estimée, au 31 décembre 2018, à 3.960.315 DT.

- Dépréciation des placements à long terme : les provisions pour dépréciation des placements à long terme sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel.

Concernant la charge courante d'impôt sur les bénéfices, constatée dans les comptes intermédiaires, celle-ci est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période, le taux d'imposition moyen annuel estimé pour l'année fiscale N-1.

(c) Utilisation du jugement

Outre l'utilisation d'estimations, la direction de l'ATL a fait usage de jugements pour définir le traitement comptable adéquat de certaines transactions notamment lorsque le Système Comptable des Entreprises en vigueur ne traite pas de manière précise des problématiques comptables concernées.

Cela a été le cas, en particulier, pour la comptabilisation des relations de couverture contre le risque de change [Cf. note 3 (c-7)], pour la comptabilisation des avantages au personnel [Cf. note 3 (c-9)] et pour le calcul du résultat de base par action [Cf. note 3 (c-12)].

(d) Saisonnalité

L'activité de l'ATL n'est pas saisonnière.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a) Bases de mesure

Au 30 juin 2019, les états financiers intermédiaires ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

(b) Unité monétaire

Les états financiers intermédiaires de l'ATL sont libellés en Dinar Tunisien.

(c) Sommaire des principales méthodes comptables

(c-1)- Créances issues d'opérations de leasing :

Les contrats de leasing conclus par l'ATL portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et sept 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.

Conformément à la norme NCT 41 relative aux contrats de location, 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.

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 du bailleur.

Pour le cas spécifique de l'ATL :

- c- La valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- d- Les coûts directs initiaux (frais de dossier, enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat

L'ATL 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.

(c-2)- Dépréciation des 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 :

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

Le test de dépréciation, à base individuelle, repose sur la démarche suivante :

1- Classification, de tous les actifs de l'établissement en vue de distinguer les engagements "non douteux" relevant des classes A et B1 et les engagements "douteux" relevant des classes B2, B3 et B4. (*Article 8 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991*)

2- Estimation *individualisée* et régulière des provisions pour dépréciation requises sur les engagements douteux pris individuellement, sur la base des taux minimums par classe de risque tels que prévus 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 (encours financier majoré des impayés, des intérêts de retard et des autres facturations par note de débit des frais de déplacement, des frais de rejet, etc.) déduction faite :

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3),
- de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4), et
- de la valeur de réalisation attendue des hypothèques inscrites consenties par les relations dont les engagements sont devenus douteux en 2014 ou ultérieurement.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, 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

Les garanties comprenant les cautionnements bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie ainsi que les hypothèques consenties par les relations dont les engagements ont été classés parmi les concours douteux antérieurement à 2014, n'ont pas été prises en compte en déduction pour le calcul des provisions requises.

3- Constitution de 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 B4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 8 ans.

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

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

Le risque net correspond à la valeur de l'actif après déduction :

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit,
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée, et
- des provisions constituées conformément au paragraphe 2 supra.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité – nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012.

Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité

qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

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

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.

(c-3)- Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Le revenu net de l'opération de leasing pour l'ATL correspond au montant d'intérêts des créances et figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts (marge financière) de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les préloyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent, aussi, aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayés à la date de clôture et relatives 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 ».

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

(c-4)- Placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

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 part 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 portées en résultat. Pour

les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

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 du 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 les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.

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, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) 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.

Les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré qui, en substance, établissent une relation de créancier-débiteur entre la société et l'entité émettrice, sont évalués, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, en considérant l'antériorité des échéances impayées pour la détermination du taux de provisionnement applicable à l'engagement brut (principal à échoir majoré du principal impayé) réduit à hauteur de la valeur mathématique de la participation.

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.

(c-5)- Emprunts et les charges y afférentes

Initialement, les emprunts portant intérêts sont comptabilisés, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique "Emprunts et dettes rattachées" et sont valorisés à leur coût initial. Les coûts de transaction y afférents tels que les commissions de placement et de mise en place versés aux intermédiaires sont, initialement, imputés en charges reportées parmi les autres postes d'actif, et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés, aux taux faciaux contractuels, parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Ultérieurement, les intérêts courus et non échus calculés aux taux faciaux contractuels figurent au passif du bilan en tant que dettes rattachées parmi les éléments de la même rubrique abritant le principal dû.

(c-6)- Conversion des emprunts libellés en monnaies étrangères

Initialement, les emprunts libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars selon le taux de change en vigueur à la date de déblocage.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ces emprunts sont actualisés sur la base du cours de change de clôture. Les différences de change (pertes ou profits), en découlant, sont imputées en résultat conformément à la norme internationale d'information financière, IAS 21 *-Effets des variations des cours des monnaies étrangères*.

(c-7)- Relations de couverture contre le risque de change

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL 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 extérieurs est accordée contre le versement par l'ATL 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.

La fraction encourue, à la date de reporting, des dites contributions est rapportée au résultat, prorata temporis, et figure parmi les éléments de la rubrique "charges financières nettes".

Au sens de la norme internationale d'information financière, IAS 39 *-Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, la garantie du fonds constitue, en substance, un instrument financier dérivé (instrument de couverture) destiné à neutraliser l'impact de la fluctuation du cours de change sur le solde monétaire des emprunts extérieurs et des dettes rattachées (élément couvert).

L'instrument de couverture est initialement comptabilisé à sa juste valeur nulle, en raison de l'absence d'un déboursé à la notification de l'accord de garantie. Ultérieurement, il est réévalué au bilan à sa juste valeur, correspondant au risque de change encouru et estimé à la date de reporting, par le biais du compte de résultat "Gains et pertes nets sur instruments de couverture". Symétriquement, cette réévaluation neutralise l'impact sur le résultat de l'actualisation des éléments couverts pour le risque de change considéré.

(c-8)- Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont initialement comptabilisées au coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées au coût diminué des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles est constaté, à partir de leur date de mise en service selon le mode linéaire, en fonction des durées d'utilité présentées dans le tableau ci-dessous (en années et converties en taux d'amortissement).

| | | |
|--|-----------------|---------|
| • Logiciels | 3 ans | 33,3% |
| • Constructions | 20 ans & 50 ans | 5% & 2% |
| • Matériel de transport | 5 ans | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10,0% |
| • Matériel informatique | 3 ans | 33,3% |
| • Agencements, aménagements et installations | 10 ans | 10,0% |

(c-9)- *Avantages bénéficiant au personnel :*

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'ATL sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ainsi que les cotisations de sécurité sociale liées aux régimes des prestations familiales, d'assurance sociale, d'assurance maladie et de réparation des préjudices résultant des accidents de travail et des maladies professionnelles ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par les cotisations aux régimes de retraite de base et de retraite complémentaire ainsi que par les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'article 53 de la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers.

Avantages à court terme

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

Avantages postérieurs à l'emploi

Conformément la norme internationale d'information financière IAS 19 – *avantages au personnel*, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "*régimes à cotisations définies*" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des primes d'assurance appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "*régimes à prestations définies*" sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société nécessitant évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Pour le personnel de l'ATL, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies. En effet, l'ATL cotise à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. En outre, l'ATL, a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs l'ATL a souscrit au profit de son personnel une assurance de départ à la retraite pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à huit fois le dernier salaire mensuel brut.

(c-10)- *Frais préliminaires engagés ultérieurement à la création de la société :*

Les frais préliminaires engagés par la société ultérieurement à sa création, notamment ceux encourus à l'occasion d'une augmentation de capital sont portés à l'actif du bilan sous l'intitulé "charges reportées", dans la mesure où les conditions suivantes sont remplies :

- Les frais sont nécessaires à l'action de développement envisagée ;
- Les frais sont de nature marginale (autrement dit, ils peuvent être individualisés et se rattachent entièrement et uniquement à l'action de développement envisagée) ;
- Il est probable que les activités futures de la société, y compris celles résultant de l'action de développement envisagée, permettront de récupérer les frais engagés.

La résorption des frais d'augmentation de capital, prend effet à compter de l'exercice de leur engagement selon le mode linéaire et sur une durée de trois ans.

(c-11)- 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.

(c-12)- Résultat de base par action :

L'objectif du résultat de base par action est de fournir une mesure de la quote-part de chaque porteur d'action ordinaire en circulation dans la performance de l'entité au cours d'une période comptable.

Conformément à la norme internationale d'information financière IAS 33 – *Résultat par action*, le résultat de base par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période correspond au nombre d'actions ordinaires en circulation en début de période diminué des actions propres, ajusté des actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période en pondérant par un facteur temps.

Le facteur de pondération est égal au nombre de jours où les actions sont en circulation par rapport au nombre total de jours de la période, une approximation de la moyenne pondérée étant toutefois autorisée.

Les actions ordinaires sont prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à compter de la date à laquelle la contrepartie est recouvrable (généralement la date d'émission, en tenant compte des modalités de leur émission et de la substance de tout contrat associé à l'émission).

Lorsque des actions gratuites sont émises, le nombre d'actions ordinaires en circulation augmente sans augmentation des ressources. En conséquence, le nombre d'actions ordinaires en circulation avant l'événement est ajusté au prorata de la modification du nombre d'actions ordinaires en circulation comme si l'événement s'était produit à l'ouverture de la première période présentée.

(c-13)- Etat des flux de trésorerie :

Le solde des comptes de liquidités et équivalents de liquidités est constitué des soldes des comptes de caisse, des soldes nets des comptes courants bancaires, des soldes des comptes espèces ouverts auprès des intermédiaires en bourse ainsi que des placements liquides en titres d'OPCVM de distribution obligatoire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les variations de la trésorerie générées par les activités d'exploitation incluent, notamment, les entrées et sorties de trésorerie liées au leasing mobilier et immobilier ainsi que celles relatives aux immeubles donnés en location simple et aux prêts accordés au personnel.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent, notamment, des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de placements à long terme ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent, notamment, les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et aux autres emprunts matérialisés ou non par un titre.

Les intérêts payés et reçus figurent parmi les flux liés aux activités d'exploitation.

Les dividendes reçus sur les placements à long terme et les produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour comptes sont classés parmi les flux d'investissement. Les dividendes versés sont classés en flux liés aux activités de financement.

Les entrées et sorties de trésorerie liés aux activités de financement et concernant des éléments ayant un rythme de rotation rapide, des montants élevés et des échéances courtes sont présentées pour leur montant net.

Lorsqu'un contrat est comptabilisé en tant que couverture d'une position identifiable, les flux de trésorerie relatifs à ce contrat sont classés de la même façon que les flux de trésorerie de la position ainsi couverte.

(c-14)- Etat des engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan incluent les droits et obligations susceptibles de modifier le montant ou la consistance de la situation financière de la société. Les effets des droits et obligations sur le montant ou la consistance de la situation financière sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Le tableau des engagements hors bilan distingue :

- (a) Les engagements qui résultent de l'existence d'une obligation (légale, contractuelle ou implicite), et
- (b) Les passifs éventuels qui résultent :
 - Soit de l'existence d'une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources,
 - Soit d'une obligation potentielle, dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un événement futur incertain.

Les engagements hors bilan comprennent :

- (a) Les engagements de financement donnés ou reçus,
- (b) Les engagements de garantie donnés ou reçus, et
- (c) Les engagements réciproques.

Les engagements de financement et de garantie sont enregistrés en hors bilan dès la naissance d'une obligation contractuelle irrévocable. Ils cessent d'y figurer dès leur extinction, soit par l'arrivée du terme de l'engagement soit par sa mise en jeu.

En dehors des garanties reçues de la clientèle, la valeur pour laquelle un engagement de financement ou de garantie est comptabilisé en hors bilan résulte généralement des termes contractuels et correspond à la valeur des fonds à accorder ou à recevoir pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée ou reçue pour les engagements de garantie.

Les garanties reçues de la clientèle sont comptabilisées en hors bilan, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la société, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Note sur l'effet des changements

A la date d'arrêté des états financiers intermédiaires, l'ATL n'a pas effectué des opérations touchant à la structure de l'entreprise telle que des regroupements, des acquisitions, des cessions de filiale, des investissements à long terme, restructurations ou abandons d'activité.

Note 4. Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2019, a été marqué par les faits suivants :

4-1. La diminution des mises en force de 37% par rapport au 30/06/2018 et ce en passant de 189 MDT au cours du premier semestre de l'année 2018 à 120 MDT au cours du premier semestre de l'année 2019.

4-2. L'augmentation du produit net de leasing de 3,54% en passant de 12.920.144 DT au cours du premier semestre de l'année 2018 à 13.315.848 DT au cours du premier semestre de l'année 2019. Cette variation provient essentiellement de la hausse des Taux moyens de sortie ainsi que de l'augmentation des intérêts de retard.

Par rapport au premier semestre de l'année 2018, les produits de leasing réalisés au cours du premier semestre de l'année 2019 ont augmenté de 6% et les charges financières nettes encourues au cours de la même période ont augmenté de 9%.

4-3. L'augmentation du résultat net de la période de 8% en passant de 1.607.793 DT, au 30 juin 2018, à 1.733.815 DT au 30 juin 2019.

Note 6. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique s'élève à 13.434.866 DT au 30 juin 2019 contre 14.291.772 DT, au 30 juin 2018, se détaillant ainsi :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| + Avoirs en Banques | 13 413 831 | 14 268 303 | 18 548 778 |
| + Avoirs chez les Intermédiaires en bourse | 79 | 79 | 79 |
| + Avoirs en Caisses | 20 635 | 18 149 | 18 282 |
| + Placements en OPCVM de distribution obligataire | 321 | 5 241 | 321 |
| Total | 13 434 866 | 14 291 772 | 18 567 460 |

Note 7. Placements à court terme

Au 30/06/2019, Les placements à court terme s'élèvent à 4.000.000 DT contre un solde nul au 30/06/2018. Le détail se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|---|------------------|----------|---------------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| + Certificats de dépôt au nominal | 4 000 000 | 0 | 0 |
| - Intérêts précomptés non courus sur certificats de dépôt | 0 | 0 | 0 |
| Total | 4 000 000 | 0 | 0 |

Note 8. Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 juin 2019, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 600.485.692 DT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| | | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Créances sur contrats mis en force | | 639 054 075 | 665 253 354 | 653 348 448 |
| + Encours financiers | 8.1 | 588 712 731 | 623 850 965 | 610 274 523 |
| + Impayés | | 52 711 357 | 43 626 949 | 45 218 803 |
| + Créances- assurance matériel en leasing | | 106 959 | 107 481 | 107 310 |
| + Créances- factures à établir | | 441 949 | 778 874 | 887 417 |
| + Valeurs à l'encaissement | | 1 877 | 1 083 | 1 877 |
| - Intérêts échus différés | | (2 920 797) | (3 106 999) | (3 033 820) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | | 556 575 | 2 365 589 | 6 437 658 |
| Total brut des créances leasing | 8.2 | 639 610 650 | 667 623 942 | 659 893 586 |
| A déduire couverture | | | | |
| Provisions à base individuelle et additionnelles | 8.2 | (30 732 898) | (32 926 234) | (25 800 096) |
| Provisions collectives | 8.2 | (3 960 316) | (3 191 367) | (3 960 316) |
| Produits réservés | 8.2 | (4 431 745) | (4 970 338) | (3 802 695) |
| Total net des créances leasing | | 600 485 692 | 626 536 004 | 626 330 480 |

8.1. Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 juin 2019 la somme de 588.712.731 DT contre 623.850.965DT au 30 juin 2018 et 610.274.523 DT au 31 décembre 2018.

Par rapport au 31 décembre 2018, les encours financiers ont enregistré, au 30 juin 2019, une diminution nette de 21 561 792 DT expliquée comme suit :

| | Financement | Capital amorti | Encours financier |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 1 550 267 912 | 939 993 389 | 610 274 523 |
| Capital amorti des anciens contrats | 0 | 97 436 472 | (97 436 472) |
| Ajouts de la période | 117 571 392 | 30 289 059 | 87 282 333 |
| Investissements (Nouveaux contrats) | 113 770 193 | 29 814 846 | 83 955 348 |
| Relocations | 3 801 199 | 474 213 | 3 326 985 |
| Retraits de la période | (96 315 608) | (84 907 955) | (11 407 653) |
| Cessions à la valeur résiduelle | (64 853 801) | (64 795 898) | (57 903) |
| Cessions anticipées | (18 724 513) | (14 020 735) | (4 703 778) |
| Transferts (cessions) | (6 568 371) | (3 306 679) | (3 261 692) |
| Radiations | 0 | 0 | 0 |
| Relocations | (6 168 923) | (2 784 643) | (3 384 280) |
| Soldes au 31 décembre 2018 | 1 571 523 696 | 982 810 965 | 588 712 731 |

L'analyse des encours financiers par maturité se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Paiements minimaux sur contrats actifs | 687 217 750 | 723 482 174 | 704 481 311 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 262 664 699 | 261 248 716 | 262 942 315 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 409 982 144 | 447 829 067 | 435 680 368 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 14 570 908 | 14 404 391 | 5 858 628 |
| - Produits financiers non acquis | (107 474 900) | (108 781 077) | (106 225 369) |
| = Investissement net dans les contrats actifs (1) | 579 742 850 | 614 701 097 | 598 255 942 |
| à recevoir dans moins d'1 an | 211 676 033 | 221 968 003 | 212 121 042 |
| à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 355 294 129 | 380 494 592 | 380 740 568 |
| à recevoir dans plus de 5 ans | 12 772 688 | 12 239 041 | 5 934 333 |
| Valeurs résiduelles (2) | 1 242 152 | 1 490 675 | 1 329 081 |
| Contrats suspendus en contentieux (3) | 7 727 729 | 7 658 653 | 10 689 499 |
| Total général (1) +(2) +(3) | 588 712 731 | 623 850 425 | 610 274 522 |

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| Bâtiment et travaux publics | 94 710 183 | 105 589 745 | 104 309 920 |
| Industrie | 83 218 274 | 92 636 086 | 88 397 413 |
| Tourisme | 51 758 408 | 43 710 909 | 11 226 086 |
| Commerces et services | 304 721 799 | 321 457 005 | 347 776 791 |
| Agriculture | 54 304 067 | 60 457 767 | 58 564 312 |
| Total | 588 712 731 | 623 850 965 | 610 274 522 |

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| Equipements | 130 851 517 | 138 661 593 | 9 061 979 |
| Matériel roulant | 300 018 691 | 317 925 773 | 448 984 756 |
| Matériel spécifique | 123 003 670 | 130 345 335 | 121 856 766 |
| <i>Sous Total</i> | <i>553 873 878</i> | <i>586 932 701</i> | <i>579 903 502</i> |
| Immobilier | 34 838 853 | 36 918 264 | 30 371 021 |
| Total | 588 712 731 | 623 850 965 | 610 274 523 |

8.2. Analyse et classification des créances sur la clientèle :

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL | Dont leasing immobilier |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| | A | B 1 | B 2 | B 3 | B 4 | | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | | |
| Encours financiers | 440 707 507 | 126 065 175 | 5 384 996 | 6 528 755 | 10 026 298 | 588 712 731 | 34 838 853 |
| Impayés | 4 152 083 | 15 483 177 | 1 952 382 | 2 753 920 | 28 369 795 | 52 711 357 | 3 119 354 |
| Créances-assurance matériel en leasing | 69 709 | 36 199 | | | 1 050 | 106 959 | 6 330 |
| Créances-factures à établir | 334 013 | 100 828 | 7 109 | | | 441 949 | 26 154 |
| Valeurs à l'encaissement | 1 877 | | | | | 1 877 | |
| Intérêts échus différés | (2 235 548) | (625 525) | (29 763) | (27 558) | (2 403) | (2 920 797) | (172 847) |
| Contrats en instance de mise en force | 556 575 | | | | | 556 575 | 32 937 |
| CREANCES LEASING | 443 586 215 | 141 059 853 | 7 314 723 | 9 255 118 | 38 394 741 | 639 610 650 | 37 850 780 |
| Avances reçues (*) | (6 318 333) | | | | | (6 318 333) | |
| ENCOURS GLOBAL (**) | 437 267 882 | 141 059 853 | 7 314 723 | 9 255 118 | 38 394 741 | 633 292 317 | 37 850 780 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 18 301 480 | 422 369 | | | | 18 723 849 | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 455 569 362 | 141 482 222 | 7 314 723 | 9 255 118 | 38 394 741 | 652 016 166 | 37 850 780 |
| Produits réservés | | | (200 861) | (475 284) | (3 755 600) | (4 431 745) | |
| Provisions à base individuelle | | | (369 057) | (1 643 295) | (28 305 136) | (30 317 488) | |
| Provisions additionnelles (circulaire BCT n° 2013-21) | | | | | (415 410) | (415 410) | |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4 | 0 | 0 | (569 918) | (2 118 579) | (32 476 145) | (35 164 643) | 0 |
| Provisions à base collective | (3 144 049) | (648 025) | | | | (3 960 316) | |
| COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1 | (3 144 049) | (648 025) | (569 918) | (2 118 579) | (32 476 145) | (39 124 958) | |
| ENGAGEMENTS NETS | 458 713 411 | 142 130 247 | 8 454 559 | 13 492 276 | 103 347 032 | 726 305 766 | |
| Ratio des actifs bilanciaux performants (B2, B3 et B4) | | | 1,16% | 1,46% | 6,06% | | |
| | | | 8,68% | | | | |
| Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés | | | 7,79% | 22,89% | 84,58% | | |
| | | | 63,98% | | | | |

Le ratio des actifs performants s'établit au 30 Juin 2019 à 8,68% contre 8,63 % au 30 Juin 2018.

Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés s'établit au 30 Juin 2019 à 63,98% contre 65,41% au 30 Juin 2018.

Note 9 : Placements à long terme

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève, au 30 juin 2019, à 21.667.730 DT contre 19.347.647 DT au 30 juin 2018. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

| | | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Portefeuille investissement (1) | 9.1 | 27 200 272 | 23 684 441 | 27 664 441 |
| Participations directes | | 17 292 862 | 13 292 862 | 17 292 862 |
| Participations en portage | | 217 244 | 217 244 | 217 244 |
| Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte | (*) | 9 630 166 | 10 094 336 | 10 094 336 |
| Obligations (Emprunt National 2014) | | 60 000 | 80 000 | 60 000 |
| Créances rattachées (2) | | 94 349 | 236 015 | 189 618 |
| Intérêts courus sur portage financement | | 91 344 | 45 913 | 91 344 |
| Produits à recevoir sur fonds à capital risque | (*) | 242 | 187 339 | 95 510 |
| Intérêts courus sur obligations | | 2 763 | 2 763 | 2 763 |
| Total brut (1) + (2) | | 27 294 621 | 23 920 456 | 27 854 059 |
| A déduire couverture | | | | |
| Provisions pour dépréciation des participations directes | 9.1 | (636 097) | (259 042) | (276 577) |
| Provisions pour dépréciation des participations en portage | 9.1 | (217 244) | (217 244) | (217 244) |
| Provisions pour dépréciation des fonds à capital risque | 9.1 | (4 682 206) | (4 005 180) | (4 620 293) |
| Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage | | (91 344) | (91 344) | (91 344) |
| Total net | | 21 667 730 | 19 347 647 | 22 648 601 |

9.1. Portefeuille investissement :

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives s'élève, au 30 juin 2019, à 21.664.724 DT. Il se détaille comme suit :

| DESIGNATION | Nombre de titres | valeur nominale | Coût unitaire | % part. | Montant brut | Provisions | Montant net |
|----------------------------------|------------------|-----------------|---------------|---------|-------------------|------------------|-------------------|
| PARTICIPATIONS DIRECTES : | | | | | 17 292 862 | (636 097) | 16 656 764 |
| - ARAB TUNISIAN INVEST - SICAF | 20 000 | 5 | 8,303 | 1,73% | 166 055 | (45 613) | 120 442 |
| - SARI | 9 900 | 100 | 115,531 | 30,00% | 1 143 756 | (347 969) | 795 787 |
| - PHENICIA SEED FUND | 500 | 848 | 826,101 | 5,04% | 413 051 | (171 154) | 241 897 |

| | | | | | | | |
|--|---------|-------|-----------|--------|-------------------|--------------------|-------------------|
| - PHENICIA FUND | 500 | 1 000 | 1 000,000 | 8,88% | 500 000 | (21 361) | 478 639 |
| - SENED SICAR | 500 | 100 | 100,000 | 10% | 50 000 | (50 000) | 0 |
| - UNIFACTOR | 340 000 | 5 | 5,000 | 11,33% | 1 700 000 | | 1 700 000 |
| - SICAR INVEST (*) | 30 000 | 10 | 10,000 | 3,00% | 300 000 | | 300 000 |
| - CLINIQUE INTERNATIONALE LES PINS | 100 000 | 10 | 10,000 | 6,71% | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| - POLYCLINIQUE SYPHAX | 10 000 | 100 | 100,000 | 9,15% | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| - BRIQUETERIE DJBEL OUEST | 20 000 | 100 | 100,000 | 5,23% | 2 000 000 | | 2 000 000 |
| - CARTHAGO SANITAIRE | 30 000 | 100 | 100,000 | 5,00% | 3 000 000 | | 3 000 000 |
| - FCP MAXULA | 10 000 | 100 | 100,000 | 4,90% | 1 000 000 | | 1 000 000 |
| - CAPITAL LEASE FUND | 10 000 | 102 | 102,000 | 6,80% | 1 020 000 | | 1 020 000 |
| - BRIQUETTERIE BIR MCHARGUA | 40 000 | 100 | 100,000 | 2,81% | 4 000 000 | | 4 000 000 |
| PARTICIPATIONS EN PORTAGE : | | | | | 217 244 | (217 244) | 0 |
| - SOCIETE NOUR EL KANTAOUI | 1 518 | 100 | 100,000 | | 151 800 | (151 800) | 0 |
| - SOCIETE DINDY | 16 000 | 10 | 4,090 | | 65 444 | (65 444) | 0 |
| FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE : (**) | | | | | 9 630 166 | (4 682 206) | 4 947 960 |
| - FG 1 SICAR INVEST | | | | | | | 0 |
| - FG 2 SICAR INVEST | | | | | 20 760 | | 20 760 |
| - FG 3 SICAR INVEST | | | | | 1 550 000 | (375 000) | 1 175 000 |
| - FG 1 ATD SICAR | | | | | 0 | | 0 |
| - FG 2 ATD SICAR | | | | | 0 | | 0 |
| - FG 3 ATD SICAR | | | | | 460 000 | (242 650) | 217 350 |
| - FG 4 ATD SICAR | | | | | 1 500 006 | (999 822) | 500 184 |
| - FG 5 ATD SICAR | | | | | 3 021 900 | (2 181 950) | 839 950 |
| - FG 6 ATD SICAR | | | | | 3 077 500 | (882 784) | 2 194 716 |
| OBLIGATIONS : | | | | | 60 000 | 0 | 60 000 |
| - EMPRUNT NATIONAL 2014 (Catégorie B) | 1 000 | 100 | | | 60 000 | | 60 000 |
| TOTAL EN DT | | | | | 27 200 272 | (5 535 547) | 21 664 724 |

(*) Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR INVEST et ATD SICAR totalisent, au 30 juin 2019, la somme de 9.630.166 DT et se présentent comme suit :

| | SICAR INVEST | | | ATD SICAR | | | | | | Total au 31/12/2018 |
|--|---------------------------------------|---------------|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | Année de libération : FG 1 2003 | FG 2 2008 | FG 3 2012 | FG 1 2003 | FG 2 2007 | FG 3 2008 | FG 4 2009 | FG 5 2010 | FG 6 2011 | |
| Emplois sur fonds à capital risque | | | | | | | | | | |
| Participations en rétrocession | 0 | 0 | 1 414 000 | | 0 | 460 000 | 500 000 | 3 021 900 | 3 077 500 | 8 473 400 |
| Autres participations ciblées | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 1 000 006 | 0 | 0 | 1 000 006 |
| Placements | 0 | 37 106 | 172 241 | | 8 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 217 347 |
| Débiteurs divers | 1 858 | 0 | 37 800 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39 658 |
| Impôts, retenus à la source | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disponibilités en Banques | 0 | 3 899 | 9 360 | | 110 | 20 | (566) | (18) | (8) | 12 797 |
| Total des emplois | 1 858 | 41 005 | 1 633 401 | 0 | 8 110 | 460 020 | 1 499 440 | 3 021 882 | 3 077 492 | 9 743 208 |
| Ressources des fonds à capital risque | | | | | | | | | | |
| Dotations remboursables | 0 | 20 760 | 1 550 000 | | 0 | 460 000 | 1 500 006 | 3 021 900 | 3 077 500 | 9 630 166 (a) |
| Excédents antérieurs en instance de virement | 0 | 16 484 | 65 411 | | 0 | 0 | (331) | (15) | 0 | 81 549 (b) |
| Excédent de l'exercice | 0 | 1 903 | 17 990 | | 8 110 | 20 | (235) | (3) | (8) | 27 777 (c) |
| Créditeurs divers | 1 858 | 1 858 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 716 |
| Découverts bancaires | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des ressources | 1 858 | 41 005 | 1 633 401 | 0 | 8 110 | 460 020 | 1 499 440 | 3 021 882 | 3 077 492 | 9 743 208 |

(a) = Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte / (b) + (c) = Produits à recevoir sur fonds à capital risque

L'origine de l'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de la période close le 30 juin 2018 se détaille comme suit :

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------|--------------|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------------|
| + Plus-values de rétrocession | 0 | 0 | 1 800 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 800 |
| + Produits nets des placements | 0 | 1 905 | 32 706 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 | 34 661 |
| + Dividendes | 0 | 1 905 | 16 033 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 | 17 988 |
| + Intérêts | 0 | 0 | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| + Plus-values de cession | 0 | 0 | 16 673 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16 673 |
| - Moins-values de cession | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| + Plus-values latentes | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 |
| - Moins-values latentes | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Services bancaires & assimilés | 0 | -2 | 697 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 695 |
| - Honoraires sur affaires en contentieux | | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Excédent de l'exercice | 0 | 1 903 | 35 203 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 50 | 37 156 |

Note 10. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Elles totalisent, au 30 juin 2019, une valeur nette comptable de 120.319 DT contre 41.121 DT au 30 juin 2018. Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents, au cours du premier semestre de l'exercice 2019, se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|---------------|----------------------|---------------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | | Début de l'exercice | Acquisitions | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | |
| Logiciel | 33% | 341 345 | 49 912 | | 391 257 | 244 368 | 26 570 | 0 | 270 938 | 120 319 |
| TOTAUX | | 341 345 | 49 912 | 0 | 391 257 | 244 368 | 26 570 | 0 | 270 938 | 120 319 |

Note 11. Immobilisations corporelles :

Cette rubrique totalise, au 30 juin 2019, une valeur nette comptable de 4.631.296 DT contre 5.021.647 DT au 30 juin 2018. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents, au cours du premier semestre de l'exercice 2019, se présente comme suit :

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|--------------------------|----------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | | Début de l'exercice | Acquisitions | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Cessions/Retraits | Fin de l'exercice | |
| Terrains | - | 14 250 | 0 | 0 | 14 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14 250 |
| Constructions | 2% & 5% | 4 315 806 | 0 | 0 | 4 315 806 | 1 420 275 | 46 876 | 0 | 1 467 151 | 2 848 655 |
| Matériel de transport | 20% | 1 741 789 | 4 551 | 38 699 | 1 707 641 | 774 427 | 170 511 | 3 562 | 941 376 | 766 265 |
| Equipements de bureau | 10% | 574 208 | 6 063 | 0 | 580 271 | 424 548 | 13 057 | 0 | 437 604 | 142 667 |
| Matériel informatique | 33% | 900 810 | 44 040 | 1 349 | 943 500 | 694 920 | 53 630 | 0 | 748 550 | 194 950 |
| Installations générales | 10% | 1 317 677 | 118 391 | | 1 436 068 | 749 171 | 46 389 | 0 | 795 560 | 640 508 |
| Immobilisations en cours | - | 24 000 | 0 | 0 | 24 000 | | 0 | 0 | 0 | 24 000 |
| TOTAUX | | 8 888 540 | 173 045 | 40 048 | 9 021 537 | 4 063 340 | 330 464 | 3 562 | 4 390 241 | 4 631 296 |

Note 12. Autres actifs :

Cette rubrique totalise au 30 juin 2019 la somme de 23.946.607 DT contre 25.976.778 DT au 30 juin 2018 et se détaille comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Instrument de couverture | 17 181 972 | 15 404 867 | 23 389 244 |
| Prêts et avances au personnel | 1 140 683 | 869 959 | 991 850 |
| - Échéances à plus d'un an sur prêts | 969 902 | 638 886 | 755 670 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts | 170 781 | 231 073 | 236 181 |
| - Avances et acomptes | 4 426 | 4 426 | 4 426 |
| - Moins : provisions | (4 426) | (4 426) | (4 426) |
| Dépôts et cautionnements | 287 612 | 37 898 | 60 834 |
| - Créances immobilisées | 327 134 | 45 522 | 100 356 |
| - Moins : provisions | (39 522) | (7 624) | (39 522) |
| Charges reportées | 1 879 898 | 1 880 783 | 1 775 309 |
| - Frais d'émission des emprunts | 12.1 1 879 898 | 1 880 783 | 1 775 309 |
| Etat, impôts et taxes (actif) : | 19 477 | 6 213 314 | 7 622 |
| - Report d'impôt sur les sociétés | 0 | - | - |
| - Report de TVA | 0 | 6 192 581 | 0 |
| - Avance TFP | 9 313 | - | 0 |
| - Retenues à la source | 12.2 73 971 | 73 699 | 71 429 |
| - Moins : provisions | 12.2 (63 807) | (63 807) | (63 807) |
| Autres débiteurs : | 2 676 060 | 1 272 125 | 642 817 |
| - Avance aux fournisseurs | 38 548 | 1 272 125 | 413 008 |
| - Fonds de péréquation des changes | 2 637 512 | - | 229 809 |
| - Autres débiteurs divers | 188 775 | 190 023 | 188 775 |
| - Moins : provisions | (188 775) | (190 023) | (188 775) |
| Comptes de régularisation actif : | 760 905 | 297 832 | 2 307 726 |
| - Produits à recevoir | 445 481 | 199 968 | 100 253 |
| - Charges constatées d'avance | 100 583 | 81 312 | 62 170 |
| - Compte d'attente à régulariser | 214 841 | 16 552 | 2 145 304 |
| Total | 23 946 607 | 25 976 778 | 29 720 011 |

12.1. Frais d'émission des emprunts :

Les frais d'émission des emprunts sont résorbés systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus [Cf. Note 3 (c-5)]. Le tableau des mouvements des frais d'émission des emprunts se présente, au 30 juin 2019, comme suit :

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Résorptions | | | | Valeurs comptables nettes |
|---|---------------------|-----------|--------|-------------------|---------------------|-------------------------|--------|-------------------|---------------------------|
| | Début de l'exercice | Additions | Régul. | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Régul. | Fin de l'exercice | |
| Frais d'émission des obligations ATL 2008/2 | 121 625 | 0 | 0 | 121 625 | 121 625 | 0 | 0 | 121 625 | 0 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2011/1 | 185 457 | 0 | 0 | 185 457 | 184 583 | 874 | 0 | 185 457 | 0 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2013/1 | 175 390 | 0 | 0 | 175 390 | 164 067 | 5 646 | 0 | 169 713 | 5 677 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2013/2 | 226 037 | 0 | 0 | 226 037 | 200 951 | 10 012 | 0 | 210 963 | 15 074 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2014/1 | 221 975 | 0 | 0 | 221 975 | 218 894 | 3 081 | 0 | 221 975 | 0 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2014/2 | 222 583 | 0 | 0 | 222 583 | 197 819 | 9 973 | 0 | 207 792 | 14 791 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2014/3 | 442 791 | 0 | 0 | 442 791 | 357 405 | 24 466 | 0 | 381 871 | 60 920 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2015/1 | 433 378 | 0 | 0 | 433 378 | 302 690 | 34 683 | 0 | 337 373 | 96 005 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2015/2 | 439 665 | 0 | 0 | 439 665 | 270 950 | 37 229 | 0 | 308 179 | 131 486 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2016/1 | 324 801 | 0 | 0 | 324 801 | 176 641 | 32 092 | 0 | 208 733 | 116 068 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/1 | 544 175 | 0 | 0 | 544 175 | 216 244 | 56 841 | 0 | 273 085 | 271 090 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/2 | 229 368 | 0 | 0 | 229 368 | 55 426 | 22 748 | 0 | 78 174 | 151 194 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2017/3 | 204 923 | 0 | 0 | 204 923 | 43 112 | 24 604 | 0 | 67 716 | 137 207 |
| Frais d'émission des obligations ATL 2018/1 | 290 994 | 0 | 0 | 290 994 | 40 014 | 50 765 | 0 | 90 779 | 200 215 |
| Frais d'émission de l'emprunt SANAD | 56 004 | 0 | 0 | 56 004 | 43 204 | 3 200 | 0 | 46 404 | 9 600 |

| Désignation | Valeurs brutes | | | | Résorptions | | | | Valeurs comptables nettes |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|----------|-------------------|---------------------|-------------------------|----------|-------------------|---------------------------|
| | Début de l'exercice | Additions | Régul. | Fin de l'exercice | Début de l'exercice | Dotations de l'exercice | Régul. | Fin de l'exercice | |
| Frais d'émission de l'emprunt SANAD 2 | 144 138 | 0 | 0 | 144 138 | 61 194 | 8 968 | 0 | 70 161 | 73 977 |
| Frais d'émission de l'emprunt GGF | 201 738 | 0 | 0 | 201 738 | 66 042 | 1 859 | 0 | 67 901 | 133 837 |
| Frais d'émission du CMT BNA | 15 000 | 0 | 0 | 15 000 | 10 611 | 732 | 0 | 11 342 | 3 658 |
| Frais d'émission du CMT ATB 2017 | 15 000 | 0 | 0 | 15 000 | 9 136 | 3 576 | 0 | 12 712 | 2 288 |
| Frais d'émission du CMT ATB 2018 | 25 000 | 0 | 0 | 25 000 | 4 126 | 977 | 0 | 5 103 | 19 897 |
| Frais d'émission de l'emprunt BERD | | 452 449 | | 452 449 | 0 | 15 532 | | 15 532 | 436 917 |
| TOTAUX | 4 520 043 | 452 449 | 0 | 4 972 491 | 2 744 733 | 347 859 | 0 | 3 092 593 | 1 879 898 |

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à 347.859 DT figure parmi les charges financières.

12.2. Retenues à la source :

Figurent sous cet intitulé les retenues à la source opérées par les tiers et non appuyées par les certificats correspondants ainsi que les provisions pour dépréciation y afférentes. Ces retenues à la source ne rentrent pas dans la liquidation de l'impôt sur les sociétés exigible.

Note 13. Concours bancaires et dettes rattachées :

Ce poste totalise au 30 juin 2019 la somme de 421.790 DT contre 25.301 DT au 30 juin 2018 et se détaille comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---------------------|----------------|---------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Banques, découverts | 421 790 | 25 301 | 3 756 |
| Total | 421 790 | 25 301 | 3 756 |

Note 14. Emprunts et dettes rattachées :

Les emprunts et dettes rattachées ont atteint 516.767.893DT au 30 juin 2019 contre 554.667.058 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Valeur de remboursement des emprunts (1) | 504 143 960 | 536 923 601 | 525 804 741 |
| Emprunts obligataires | 220 712 900 | 277 281 200 | 267 583 700 |
| Emprunts auprès des B & E.F | 142 110 513 | 141 297 990 | 133 755 670 |
| Emprunts extérieurs | 141 320 547 | 118 344 411 | 124 465 371 |
| + Intérêts post-comptés courus (2) | 11 721 295 | 11 370 969 | 16 185 564 |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires | 9 007 784 | 8 806 789 | 13 218 219 |
| Intérêts courus sur emprunts auprès des B & E.F | 1 728 565 | 1 613 454 | 1 859 110 |
| Intérêts courus sur emprunts extérieurs | 984 946 | 950 726 | 1 108 235 |
| + Contributions à payer au F.P.C (3) | 902 638 | 1 372 488 | 902 638 |
| Total général (1) + (2) + (3) | 516 767 893 | 554 667 058 | 542 892 943 |

B & E.F : Banques et Etablissements Financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

14.1. Valeur de remboursement des emprunts :

La valeur de remboursement des emprunts s'établit à 504.143.960 DT au 30 juin 2019 contre 536.923.601 DT au 30 juin 2018 et 525.804.741 DT au 31 décembre 2018.

Par rapport au 31 décembre 2018, la valeur de remboursement des emprunts a enregistré, au 30 juin 2019, une diminution nette de 21.660.781 DT expliqué comme suit :

| DESIGNATION | Soldes en début d'exercice | Mouvements de l'exercice | | | Soldes en fin d'exercice | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | | + Utilisations | - Remboursements | ± Différences de change | Solde global | Echéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | |
| ATL subordonné 2008/2 | 0 | | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| ATL 2011/1 | 6 000 000 | | 6 000 000 | | 0 | 0 | 0 |
| ATL 2013/1 | 12 000 000 | | 6 000 000 | | 6 000 000 | 0 | 6 000 000 |
| ATL 2013/2 | 14 400 000 | | 0 | | 14 400 000 | 7 200 000 | 7 200 000 |
| ATL 2014/1 | 4 000 000 | | 4 000 000 | | 0 | 0 | 0 |
| ATL 2014/2 | 7 772 000 | | 4 000 000 | | 3 772 000 | 1 886 000 | 1 886 000 |
| ATL 2014/3 | 24 032 000 | | 8 000 000 | | 16 032 000 | 8 032 000 | 8 000 000 |
| ATL 2015/1 | 28 600 000 | | 0 | | 28 600 000 | 20 600 000 | 8 000 000 |
| ATL 2015/2 | 34 380 000 | | 8 000 000 | | 26 380 000 | 18 380 000 | 8 000 000 |
| ATL 2016/1 | 26 280 000 | | 6 000 000 | | 20 280 000 | 14 280 000 | 6 000 000 |
| ATL 2017/1 | 46 909 200 | | 3 090 800 | | 43 818 400 | 33 818 400 | 10 000 000 |
| ATL 2017/2 | 20 000 000 | | 0 | | 20 000 000 | 20 000 000 | 0 |
| ATL 2017/3 | 17 800 000 | | 1 780 000 | | 16 020 000 | 14 240 000 | 1 780 000 |
| ATL 2018/1 | 25 410 500 | | 0 | | 25 410 500 | 21 178 600 | 4 231 900 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | 267 583 700 | 0 | 46 870 800 | 0 | 220 712 900 | 159 615 000 | 61 097 900 |
| <u>EMPRUNTS IMPUTES SUR DES LIGNES EXTERIEURES</u> | | | | | | | |
| BIRD | 16 871 429 | 0 | 793 984 | | 16 077 445 | 14 267 921 | 1 809 524 |
| BAD | 3 070 639 | 0 | 341 182 | | 2 729 457 | 2 047 093 | 682 364 |
| BEI | 43 121 898 | 0 | 0 | (1 940 183) | 41 181 715 | 30 864 043 | 10 317 672 |
| SANAD Fund | 38 260 167 | 0 | 4 169 619 | (3 005 144) | 31 085 404 | 19 841 949 | 11 243 456 |
| GREEN FOR GROWTH Fund | 23 141 237 | | 1 756 362 | (1 209 600) | 20 175 275 | 16 662 552 | 3 512 724 |
| BERD | | 30 071 250 | 0 | | 30 071 250 | 30 071 250 | 0 |
| <u>Total des emprunts imputés sur</u> | 124 465 371 | 30 071 250 | 7 061 147 | (4 945 327) | 141 320 547 | 113 754 808 | 27 565 739 |

| DESIGNATION | Soldes en début d'exercice | Mouvements de l'exercice | | | Soldes en fin d'exercice | | |
|---|----------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| | | + Utilisations | - Remboursements | ± Différences de change | Solde global | Echéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <u>des lignes extérieures</u> | | | | | | | |
| <u>AUTRES EMPRUNTS ET CONCOURS BANCAIRES</u> | | | | | | | |
| ATB (CMT) | 14 200 000 | | 2 238 745 | | 11 961 255 | 8 980 983 | 2 980 271 |
| BNA (CMT) | 9 750 000 | | 1 500 000 | | 8 250 000 | 5 250 000 | 3 000 000 |
| AL BARAKA BANK (CMT) | 1 771 048 | | 871 793 | | 899 255 | 899 255 | 0 |
| CITI BANK (CCT) | 21 000 000 | 20 000 000 | | | 41 000 000 | 41 000 000 | 0 |
| ABC BANK (CCT) | 14 000 000 | 0 | 0 | | 14 000 000 | 14 000 000 | 0 |
| ATTIJARI LEASING (Crédit- Bail) (*) | 0 | | | | 0 | 0 | 0 |
| TUNISIE LEASING (Crédit-Bail (*)) | 34 622 | | 34 618 | | 4 | 4 | 0 |
| <u>Total des autres emprunts et concours bancaires</u> | 60 755 670 | 20 000 000 | 4 645 157 | 0 | 76 110 513 | 70 130 242 | 5 980 271 |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | |
| AL BARAKA BANK | 60 000 000 | | 7 000 000 | | 53 000 000 | 53 000 000 | 0 |
| ZITOUNA BANK | 13 000 000 | | 0 | | 13 000 000 | 13 000 000 | 0 |
| <u>Total des certificats de leasing</u> | 73 000 000 | 0 | 7 000 000 | 0 | 66 000 000 | 66 000 000 | 0 |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | 525 804 741 | 50 071 250 | 65 577 103 | (4 945 327) | 504 143 960 | 409 500 050 | 94 643 911 |

(*) L'analyse des engagements locatifs liés aux contrats de location-financement conclus par l'ATL en sa qualité de preneur, se présente par maturité comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| + Paiements minimaux au titre de la location | 4 | 131 772 | 34 622 |
| à payer dans moins d'1 an | 4 | 131 768 | 34 622 |
| à payer dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 0 | 4 | 0 |
| à payer dans plus de 5 ans | 0 | 0 | 0 |
| - Intérêts à courir | 0 | 0 | 0 |
| = Valeur actualisée des paiements minimaux | 0 | 131 772 | 34 622 |
| à payer dans moins d'1 an | 4 | 131 768 | 34 622 |
| à payer dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 0 | 4 | 0 |
| à payer dans plus de 5 ans | 0 | 0 | 0 |

Les caractéristiques essentielles des contrats de crédit-bail conclues par l'ATL se présentent comme suit :

| | Attijari Leasing | Tunisie Leasing 1 | Tunisie Leasing 2 | Tunisie Leasing 3 | Tunisie Leasing 4 |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Financement (DT) | 24 630 | 161 279 | 216 649 | 113 306 | 40 790 |
| Maturité | 36 mois | 36 mois | 36 mois | 36 mois | 36 mois |
| Valeur résiduelle (DT) | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |

Pour lesdits contrats, il y a lieu de noter, également, que :

- Les charges de loyers de la période n'incluent pas de loyers conditionnels ;
- L'ATL n'a pas conclu de contrats de sous-location.

14.2. Analyse des emprunts par maturité :

| | Au 30 Juin 2019 | | | | | Total en principal [1] | Intérêts courus [2] | Contributions à payer au F.P.C [3] | Total Général (1)+(2)+(3) | Au 31 |
|---|-----------------|------------------|-----------------|-----------|-------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------|
| | ≤ 3 mois | > 3 mois 1 an | ≤ > 1 an ans | ≤ 5 | > 5 ans | | | | | Décembre 2018 |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | | | | |
| <i>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</i> | | | | | | | | | | |
| Emprunts obligataires à taux fixe | 1 093 600 | 52 056 000 | 103 782 200 | 8 609 600 | 165 541 400 | | | 174 549 184 | 280 801 919 | |
| Emprunts obligataires à taux variable | 3 138 300 | 4 810 000 | 23 663 200 | 3 560 000 | 35 171 500 | | 9 007 784 | 35 171 500 | | |
| Dettes subordonnées | | | | | | | | | | |
| <i>- Dettes subordonnées remboursables</i> | | | | | | | | | | |
| Emprunts obligataires à taux fixe | | | 16 000 000 | 4 000 000 | 20 000 000 | | | 20 000 000 | | |
| Emprunts obligataires à taux variable | | | | | 0 | | | 0 | | |
| Autres fonds empruntés | | | | | | | | | | |
| <i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers</i> | | | | | | | | | | |
| Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD) | | 1 809 524 | 6 923 810 | 7 344 112 | 16 077 445 | 323 413 | | 16 400 858 | 17 287 554 | |
| Banque Africaine de Développement (BAD) | | 682 364 | 2 047 093 | | 2 729 457 | 16 104 | | 2 745 561 | 3 089 158 | |
| Banque Européenne d'Investissement (BEI) | 1 220 000 | 13 551 087 | 23 109 300 | 3 301 328 | 41 181 715 | 27 720 | | 41 209 435 | | |
| SANAD Fund (SANAD) | | 14 649 116 | 16 436 288 | | 31 085 404 | | 902 638 | 32 493 978 | 106 099 532 | |
| Green for Growth Fund (GGF) | | 6 124 361 | 12 294 533 | 1 756 381 | 20 175 275 | 505 936 | | 20 175 275 | | |
| BERD | | | 25 775 331 | 4 295 919 | 30 071 250 | 111 773 | | 30 183 023 | | |
| <i>- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens</i> | | | | | 0 | | | 0 | | |
| <i>Certificats de leasing</i> | | | | | 0 | | | 0 | | |
| AL BARAKA BANK | 15 700 000 | 37 300 000 | | | 53 000 000 | | | 53 531 900 | | |
| ZITOUNA BANK | 13 000 000 | | | | 13 000 000 | 531 900 | | 13 000 000 | | 73 395 815 |
| <i>Crédits directs</i> | | | | | 0 | | | 0 | | |

| | Au 30 Juin 2019 | | | | | | | Au 31 Décembre 2018 | |
|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------|---------------------------|--------------------|
| ATB | | 2 980 271 | 8 980 983 | | 11 961 255 | | 12 059 457 | 14 786 883 | |
| BNA | | 3 000 000 | 5 250 000 | | 8 250 000 | 98 203 | 8 250 000 | 9 750 000 | |
| CITI BANK | 8 000 000 | 33 000 000 | | | 41 000 000 | 814 343 | 41 814 343 | 21 601 796 | |
| ABC BANK | 4 000 000 | 10 000 000 | | | 14 000 000 | 265 184 | 14 265 184 | 14 241 763 | |
| <i>Autres concours</i> | | | | | 0 | | 0 | | |
| ATTIJARI LEASING | | | | | 0 | | 0 | 0 | |
| TUNISIE LEASING | | 4 | | | 4 | | 4 | 34 622 | |
| AL BARAKA BANK | | 899 255 | | | 899 255 | 18 936 | 918 191 | 1 803 901 | |
| Billet de trésorerie | | | | | 0 | | 0 | | |
| | | | | | | | 0 | | |
| Total | 46 151 900 | 180 861 982 | 244 262 738 | 32 867 340 | 504 143 960 | 11 721 295 | 902 638 | 516 767 893 | 542 892 943 |

Note 15. Dettes envers la clientèle :

Les dettes envers la clientèle ont atteint 6.318.333 DT au 30 juin 2019 contre 7.816.769 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Avances et acomptes reçus des clients | 6 318 333 | 7 816 769 | 3 730 827 |
| Dépôt et cautionnement reçus | - | - | - |
| Total | 6 318 333 | 7 816 769 | 3 730 827 |

Note 16. Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent 57.181.110 DT au 30 juin 2019 contre 49.841.610 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| <i>Fournisseurs de biens</i> | 56 656 785 | 49 206 132 | 63 883 646 |
| Fournisseurs, factures parvenues | 5 135 305 | 3 734 460 | 3 893 230 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 2 586 757 | 1 488 501 | 2 256 039 |
| Effets à payer | 48 934 723 | 43 983 172 | 57 734 377 |
| <i>Autres fournisseurs (2)</i> | 524 325 | 635 478 | 594 081 |
| Compagnies d'assurance | 67 958 | 926 | 926 |
| Fournisseurs d'immobilisations propres | 42 717 | 42 717 | 42 717 |
| Divers fournisseurs | 413 650 | 591 835 | 550 438 |
| Total général (1) + (2) | 57 181 110 | 49 841 610 | 64 477 727 |

Note 17. Autres passifs :

Les autres passifs totalisent 6.973.321 DT au 30 juin 2019 contre 2.404.875 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|---|-----------------------|----------------|---------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Provisions pour risques et charges : | 1 035 378 | 487 766 | 1 521 160 |
| - Provision pour risque fiscal et social | 808 600 | 283 600 | 944 382 |
| - Provision pour affaires contentieuses | 226 778 | 204 166 | 576 778 |
| Etat impôts et taxes : | 2 305 611 | 148 694 | 2 215 587 |
| - Impôt sur les sociétés à payer | 17.1 (237 302) | (506 466) | 68 896 |
| -TVA à payer | 2 110 640 | 655 160 | 1 227 596 |
| - Autres impôts et taxes | 432 273 | 0 | 919 094 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Personnel : | 1 143 241 | 1 126 739 | 1 683 627 |
| - Bonus et primes de bilan à payer | 994 103 | 829 185 | 1 357 960 |
| - Congés à payer | 149 138 | 297 553 | 325 666 |
| Créditeurs divers | 1 601 707 | (457 428) | 33 452 |
| - Fonds de péréquation des changes | 1 598 874 | (462 141) | 0 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 385 | 352 | 351 |
| - Autres créditeurs divers | 2 448 | 4 360 | 33 101 |
| Organismes de sécurité sociale | 370 561 | 395 009 | 432 207 |
| Autres charges à payer | 473 030 | 629 601 | 671 577 |
| Comptes de régularisation passif : | 43 793 | 74 494 | 91 660 |
| - Produits constatés d'avance | - | - | - |
| - Comptes d'attente à régulariser | 43 793 | 74 494 | 91 660 |
| Total | 6 973 321 | 2 404 875 | 6 649 270 |

17.1. Impôt sur les sociétés à payer (ou report d'I.S) :

Ce poste peut être détaillé comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-------------------|------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| + Impôt sur les sociétés dû | 778 960 | 757 885 | 3 849 969 |
| - Acomptes provisionnels | (1 010 162) | (1 255 941) | (3 767 823) |
| - Retenues à la source opérées par les tiers | (6 100) | (8 410) | (13 249) |
| Dette (report) d'impôt exigible | (237 302) | (506 466) | 68 896 |

Note 18. Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| Capital social | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Prime d'émission | 17 000 000 | 17 000 000 | 17 000 000 |
| Réserve légale (A) | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| Réserve pour réinvestissements exonérés | 25 884 443 | 22 203 813 | 22 203 813 |
| Réserve extraordinaires | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Réserves pour fonds social (B) | 1 507 474 | 1 507 474 | 1 507 474 |
| Résultats reportés | 998 332 | 640 275 | 640 275 |
| <u>Capitaux propres avant résultat de la période</u> | <u>78 890 248</u> | <u>74 851 561</u> | <u>74 851 561</u> |

| | | | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net de la période (1) | | 1 733 815 | 1 607 793 | 9 038 687 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (D) | 80 624 063 | 76 459 354 | 83 890 248 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (2) | | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Résultat de base par action de valeur nominale de 1 DT (1) / (2) | (C) | 0,069 | 0,064 | 0,362 |

(A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est exclusivement dédié à des utilisations remboursables sous forme de prêts au personnel.

(C) 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. [Cf. la note 3 (c-12)].

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

| | Capital social | Prime d'émission | Réserve légale | Réserve pour R.E (*) | Réserve extra-ordinaires | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 25 000 000 | 17 000 000 | 2 500 000 | 18 152 283 | 6 000 000 | 1 507 474 | 286 662 | 10 655 143 | 81 101 562 |
| Réaffectation de réserves en résultats reportés | | | | | | | | | 0 |
| Affectations décidées par l'AGO du 30 Avril 2018 | | | | 4 051 530 | | | 353 612 | (4 405 143) | 0 |
| Dividendes décidés par l'AGO du 30 Avril 2018 | | | | | | | | (6 250 000) | (6 250 000) |
| <i>Résultat net de premier semestre 2018</i> | | | | | | | | 1 607 793 | 1 607 793 |
| Soldes au 30 Juin 2018 | 25 000 000 | 17 000 000 | 2 500 000 | 22 203 813 | 6 000 000 | 1 507 474 | 640 274 | 1 607 793 | 76 459 354 |
| Résultat net de l'exercice 2018 | | | | | | | | 9 038 687 | 9 038 687 |
| Soldes au 31 décembre 2018 | 25 000 000 | 17 000 000 | 2 500 000 | 22 203 813 | 6 000 000 | 1 507 474 | 640 274 | 9 038 687 | 83 890 248 |
| Réaffectation de réserves en résultats reportés | | | | | | | 38 687 | (38 687) | 0 |
| Affectations décidées par l'AGO du 30 mai 2018 | | | | 3 680 630 | | | 319 370 | (4 000 000) | 0 |
| Dividendes décidés par l'AGO du 30 mai 2018 | | | | | | | | (5 000 000) | (5 000 000) |
| Résultat net de premier semestre | | | | | | | | 1 733 815 | 1 733 815 |
| Soldes au 30 juin 2019 | 25 000 000 | 17 000 000 | 2 500 000 | 25 884 443 | 6 000 000 | 1 507 474 | 998 331 | 1 733 815 | 80 624 063 |

Note 19. Produits de leasing :

Les produits de leasing se détaillent comparativement comme suit :

| | | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| <i>Intérêts et revenus assimilés (1)</i> | | 32 194 530 | 30 213 255 | 64 441 764 |
| Marges financières nettes de leasing | (A) | 30 935 113 | 30 016 531 | 61 654 607 |
| Préloyers | (B) | 59 910 | 31 381 | 96 325 |
| Intérêts de retard | | 1 828 558 | 920 086 | 2 657 497 |
| Variation des produits réservés | | (629 050) | (754 741) | 33 335 |
| <i>Autres produits sur opérations de leasing (2)</i> | | 1 432 928 | 1 434 765 | 2 845 186 |
| Produits sur cessions anticipées de biens donnés en leasing | | 561 049 | 609 939 | 1 064 259 |
| Récupération de frais de dossiers | | 388 502 | 395 307 | 874 961 |
| Récupération de frais de rejet | | 478 815 | 427 873 | 896 284 |
| Récupération de frais de télégramme | | 4 563 | 1 647 | 8 655 |
| Ristournes accordées par les fournisseurs de biens donnés en leasing | | 0 | | 1 027 |
| Total (1) + (2) | | 33 627 458 | 31 648 021 | 67 286 950 |
| - Encours financiers des contrats actifs | | | | |
| . Au début de la période | | 626 330 480 | 509 770 259 | 593 426 190 |
| . A la fin de la période | | 600 141 599 | 586 852 683 | 590 924 752 |
| . Moyenne | (C) | 613 236 039 | 548 311 471 | 592 175 932 |
| - Produits de la période | (D) = (A) + (B) | 30 995 022 | 30 047 911 | 61 750 932 |
| - Taux moyen | (D)/(C) | 5,05% | 5,48% | 10,43% |

Note 20. Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comparativement comme suit :

| | | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| <i>Charges financières des emprunts (1)</i> | (A) | 20 833 106 | 19 060 219 | 40 881 516 |
| Intérêts sur emprunts obligataires | | 9 587 468 | 10 479 345 | 21 344 235 |
| Intérêts sur emprunts auprès de B & E.F | | 3 488 318 | 2 548 465 | 6 205 356 |
| Intérêts sur emprunts extérieurs | | 1 785 858 | 1 484 858 | 3 041 600 |
| Contributions au F.P.C | | 1 598 874 | 1 685 488 | 3 358 246 |
| Intérêts sur certificats de leasing | | 4 024 729 | 2 395 540 | 6 040 512 |
| Intérêts sur billets de trésorerie | | - | 105 237 | 143 202 |

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Commissions sur émission d'emprunts | - | - | - |
| Résorptions des frais d'émission des emprunts | 347 859 | 361 285 | 748 364 |
| <i>Autres charges financières nettes (2)</i> | <i>(58 177)</i> | <i>(56 575)</i> | <i>(123 676)</i> |
| Intérêts sur comptes courants | (53 130) | (56 575) | (123 676) |
| Autres produits financiers | (5 047) | 0 | 0 |
| Pertes de change sur actualisation des emprunts extérieurs non couverts par le F.P.C | | - | |
| <i>Relation de couverture (3)</i> | | - | - |
| Gains et pertes nets de change sur actualisation des emprunts extérieurs | (6 207 272) | 5 729 660 | 13 714 037 |
| Gains et pertes nets sur instruments de Couverture | 6 207 272 | (5 729 660) | (13 714 037) |
| Total (1) + (2) + (3) | 20 774 929 | 19 003 644 | 40 757 839 |
| - Encours des emprunts | | | |
| . Au début de la période | 525 804 741 | 400 331 612 | 469 328 628 |
| . A la fin de la période | 496 328 628 | 496 328 628 | 525 804 741 |
| . Moyenne | (B) 511 066 684 | 448 330 120 | 463 068 176 |
| - Taux moyen | (A)/(B) 4,08% | 4,25% | 8,83% |
| B & E.F : Banques et Etablissements financiers | | | |
| F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes | | | |
| Note 21. Produits des placements : | | | |
| Les produits des placements se détaillent comparativement comme suit : | | | |
| | Au 30 juin | | Au 31 |
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| <i>Revenus des placements à court terme (1)</i> | <i>221 163</i> | <i>49 198</i> | <i>253 400</i> |
| Revenus des certificats de dépôt | 221 163 | 49 198 | 253 400 |
| Gains/pertes latent(e)s sur titres OPCVM | 0 | - | 0 |
| Reprise de gains latents sur titres OPCVM | 0 | - | 0 |
| Gains sur cession de titres OPCVM | - | - | - |
| <i>Revenus des placements à long terme (2)</i> | <i>242 156</i> | <i>227 569</i> | <i>275 818</i> |
| Dividendes | 185 000 | 153 000 | 153 439 |
| Revenus nets des fonds gérés (Cf. note 8.1) | 37 156 | 54 569 | 96 195 |
| Intérêts sur obligations | 0 | 0 | 6 184 |
| Jetons de présence | 20 000 | 20 000 | 20 000 |
| Revenus de placements liés à une modification comptable | 0 | - | 0 |
| Total (1) + (2) | 463 319 | 275 767 | 529 218 |

Note 22. Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se détaillent comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Produits locatifs des contrats de location simple | 37 668 | 35 694 | 76 805 |
| Commissions d'études sur participations | 4 985 | 4 985 | 4 985 |
| Intérêts sur prêts au personnel | 19 908 | 16 712 | 34 846 |
| Subventions d'exploitation (Avance TFP) | 65 632 | 57 880 | 57 880 |
| Ristournes sur contrats d'assurance | 130 000 | 48 175 | 251 290 |
| Remboursement de sinistres sur immobilisations propres | 5 432 | 14 255 | 63 997 |
| Total | 263 624 | 177 700 | 489 803 |

Note 23. Charges de personnel :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Avantages à court terme (1) | 3 091 044 | 2 973 766 | 6 461 822 |
| Salaires et compléments de salaires | 2 276 623 | 1 842 688 | 4 324 463 |
| Bonus et prime de bilan | 469 016 | 640 938 | 1 169 713 |
| Autres charges de personnel | 76 190 | 246 084 | 493 953 |
| Cotisations aux régimes de base de sécurité sociale (*) | 255 309 | 231 450 | 449 226 |
| Cotisations au régime de réparation des accidents de travail | 13 906 | 12 606 | 24 468 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (2) | 502 031 | 432 115 | 758 354 |
| Cotisations patronales au régime de retraite de base | 205 526 | 186 320 | 361 632 |
| Cotisations patronales au régime de retraite complémentaire | 89 078 | 81 118 | 139 656 |
| Primes d'assurance-Complément retraite | 116 377 | 104 611 | 197 000 |
| Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite | 91 049 | 60 066 | 60 066 |
| Total (1) + (2) | 3 593 074 | 3 405 881 | 7 220 176 |

(*) Prestations familiales, assurances sociales et assurance maladie.

Note 24. Autres charges d'exploitation :

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

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|------------------------------------|------------|---------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre 2018 |
| Honoraires et autres rémunérations | 532 425 | 344 888 | 848 489 |

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.) | 118 340 | 94 781 | 217 950 |
| Autres impôts et taxes | 198 674 | 203 963 | 396 687 |
| Publicité, publications et relations publiques | 84 602 | 77 046 | 157 456 |
| Frais postaux et de télécommunication | 110 169 | 120 295 | 168 344 |
| Services bancaires et assimilés | 241 113 | 264 256 | 663 600 |
| Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage | 73 657 | 65 946 | 147 196 |
| Cotisations APB | 15 398 | 15 000 | 21 076 |
| Loyers et charges locatives | 46 835 | 47 342 | 97 660 |
| Frais de gestion des valeurs mobilières | 97 159 | 97 966 | 118 022 |
| Autres charges d'exploitation | 196 835 | 236 830 | 399 656 |
| Total | 1 715 208 | 1 568 310 | 3 236 136 |

Note 25. Dotations aux amortissements et aux résorptions :

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et aux comptes de résorptions de frais préliminaires se détaillent comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|--|-------------------|----------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 26 570 | 7 128 | 16 849 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 330 521 | 325 059 | 653 781 |
| Total | 357 091 | 332 187 | 670 630 |

Note 26. Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées :

Le coût du risque de contrepartie encouru sur la clientèle ainsi que les dotations nettes des reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs et pour risques et charges se présentent comparativement comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| Coût du risque (1) | 4 932 802 | 5 614 447 | 1 872 271 |
| + Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 4 932 802 | 5 614 958 | 7 683 407 |
| - Reprises de provisions pour risques sur la clientèle | 0 | 0 | (5 811 135) |
| + Pertes sur créances radiées | 0 | 0 | 2 994 069 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | 0 | 0 | (2 614 503) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | 0 | 0 | (379 566) |
| - Récupération de créances passées en pertes | 0 | 0 | 0 |
| Variation des provisions pour dépréciation des autres actifs (2) | - | (1 204) | 29 446 |
| + Dotations | - | 0 | 31 898 |
| - Reprises | - | (1 204) | (2 452) |

| | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Variation des provisions pour risques et charges (3) | 170 969 | 0 | 1 033 394 |
| + Dotations | 175 000 | 0 | 1 033 394 |
| - Reprises | (660 782) | - | - |
| +Perte exceptionnel sur redressement fiscale | 656 751 | 0 | 0 |
| Total (1) + (2) + (3) | 5 103 771 | 5 613 754 | 2 935 111 |

Note 27. Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent comparativement comme suit :

| | <u>Au 30 juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|--------------|-------------------|-------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| + Dotations | 421 433 | - | 632 647 |
| - Reprises | 0 | - | 0 |
| Total | 421 433 | - | 632 647 |

Note 28. Impôt sur les bénéfices :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>Au 30 juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|---|-------------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| Charge courante d'impôt sur les bénéfices | 778 960 | 757 885 | 3 368 723 |
| Total | 778 960 | 757 885 | 3 368 723 |

Note 29. Encaissements autres que leasing :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | <u>Au 30 Juin</u> | | <u>Au 31</u> |
|--|-------------------|---------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| | | | 2018 |
| + Encaissements sur créances des contrats de location simple | 38 501 | 23 151 | 253 304 |
| + Commissions d'études perçues sur participations | | 2 477 | 5 548 |
| + Jetons de présence perçus | 20 000 | 5 000 | 5 000 |
| + Ristournes encaissées sur contrats d'assurance | 5 432 | 48 175 | 251 290 |
| + Remboursement de sinistres sur immobilisations propres | | 14 255 | 63 997 |
| + encaissement /redressement fiscal | 24 366 | 0 | 0 |
| Total | 88 299 | 93 058 | 579 139 |

Note 30. Intérêts perçus :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Intérêts perçus sur placements à long terme | 0 | 37 509 | 0 |
| + Intérêts perçus sur placements à court terme | 221 163 | 0 | 242 711 |
| ± Variation des différences d'estimation sur titres OPCVM | 0 | 0 | 0 |
| + Intérêts perçus sur comptes courants bancaires débiteurs | 61 820 | 73 102 | 149 044 |
| + Intérêts perçus sur prêts au personnel | 0 | 400 | 745 |
| Total | 282 983 | 111 011 | 392 500 |

Note 31. Intérêts payés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Intérêts payés sur emprunts obligataires | 13 797 903 | 14 922 895 | 21 376 355 |
| + Intérêts payés sur emprunts auprès de B & E.F | 3 754 947 | 2 286 478 | 5 309 302 |
| + Intérêts payés sur emprunts extérieurs | 2 149 999 | 1 593 484 | 3 296 931 |
| + Contributions payées au F.P.C | 2 114 508 | 1 872 993 | 2 783 254 |
| + Intérêts payés sur certificats de leasing | 3 528 505 | 1 820 768 | 5 853 671 |
| + Intérêts payés sur billets de trésorerie | | 102 237 | 143 202 |
| + Intérêts payés sur comptes courants bancaires | 8 690 | 626 | 10 851 |
| - Couverture du risque de change avéré sur intérêts | | (91 791) | (445 475) |
| Total | 25 354 552 | 22 507 690 | 38 238 090 |

B & E.F : Banques et Etablissements financiers F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 32. Impôts sur le résultat payés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Impôt sur les sociétés payé | 82 146 | 1 831 333 | 1 831 333 |
| + Acomptes provisionnels payés | 1 010 162 | 1 255 941 | 3 767 823 |
| + Retenues à la source opérées par les tiers | (6 214) | (60 017) | (69 729) |
| Total | 1 086 094 | 3 027 257 | 5 529 427 |

Note 33. Dividendes reçus sur placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|---------------|----------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Dividendes perçus sur titres UNIFACTOR | 15 000 | 0 | 439 |
| + Dividendes perçus sur titres SAARI | 0 | 0 | 0 |
| + Dividendes perçus sur autres titres | 0 | 0 | 0 |
| Total | 15 000 | 0 | 439 |

Note 34. Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|---|---------------|---------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Produits perçus sur FG 2 SICAR INVEST | | 0 | 0 |
| + Produits perçus sur FG 3 SICAR INVEST | | 0 | 0 |
| + Produits perçus sur FG 2 ATD SICAR | | 0 | 0 |
| + Produits perçus sur FG 3 ATD SICAR | 95 318 | 35 261 | 35 261 |
| + Produits perçus sur FG 4 ATD SICAR | | | 0 |
| + Produits perçus sur FG 5 ATD SICAR | | | 0 |
| + Produits perçus sur FG 6 ATD SICAR | | | 0 |
| Total | 95 318 | 35 261 | 35 261 |

Note 35. Décaissements sur acquisition de placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Participation Capital leasee seed FUND 2 | 0 | 1 020 000 | 1 020 000 |
| + Participation fcp maxula | 0 | 1 000 000 | 0 |
| + Participation BRIQUETERIE DJBEL OUEST | 0 | 0 | 2 000 000 |
| + Participation CARTHAGO SANITAIRE | 0 | 0 | 3 000 000 |
| Total | 0 | 2 020 000 | 6 020 000 |

Note 36. Encaissements provenant de la cession de placements à long terme :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Remboursements sur fonds à capital risque | 464 170 | 319 370 | 319 370 |
| + Remboursements sur emprunt national | | 0 | 0 |
| + Produits de cession de participations directes | | 0 | 0 |
| Total | 464 170 | 319 370 | 319 370 |

Note 37. Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|---|------------|--------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Coût d'entrée des immobilisations incorporelles acquises | 49 912 | 15 500 | 81 077 |
| + Coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises | 143 641 | 67 053 | 416 804 |
| - Immobilisations acquises en crédit-bail | 0 | 0 | 0 |
| - Transfert des immob. en cours en immobilisations achevées | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| + TVA récupérable et autres droits sur acquisition d'immobilisations | 33 039 | 12 893 | 115 201 |
| + Dettes envers les fournisseurs d'immob. en début de période | 0 | 0 | 42 717 |
| - Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations en fin de période | (21 714) | 0 | (10 841) |
| Total | 204 879 | 95 446 | 644 958 |

Note 38. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 |
|--|------------|----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| + Valeur brute des immobilisations cédées | 0 | 201 199 | 260 940 |
| - Amortissements cumulés des immobilisations cédées | 0 | (199 450) | (199 189) |
| ± Résultat de cession des immobilisations | 0 | 132 860 | 175 914 |
| + TVA à reverser sur immobilisations cédées | 0 | 0 | 0 |
| + Créances sur cession d'immobilisations en début de période | 0 | 0 | (9 742) |
| - Créances sur cession d'immobilisations en fin de période | 0 | 0 | 0 |
| Total | 0 | 134 609 | 227 923 |

Note 39. Dividendes versés :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| + Détachement de dividendes | 5 000 000 | 6 250 000 | 6 250 000 |
| - Dividendes non versés | (35) | (49) | (47) |
| Total | 4 999 965 | 6 249 951 | 6 249 953 |

Note 40. Encaissements provenant des emprunts :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | décembre |
| + Encaissements sur émission d'emprunts obligataires | 0 | 24 158 000 | 32 660 500 |
| + Encaissements sur emprunts extérieurs | 30 071 250 | 3 000 000 | 6 300 000 |
| + Encaissements sur emprunts bancaires à moyen terme | 0 | 8 500 000 | 10 000 000 |
| + Encaissements sur emprunts bancaires à court terme | 0 | 0 | 5 000 000 |
| + Encaissements sur certificats de leasing | 20 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| + Flux net sur crédits bancaires à court terme | 0 | 0 | 0 |
| + Flux net sur certificats de leasing | 0 | 0 | 0 |
| Total | 50 071 250 | 80 658 000 | 77 960 500 |

Note 41. Remboursement des emprunts :

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Remboursements sur emprunts obligataires | 46 870 800 | 35 760 800 | 53 960 800 |
| + Remboursements sur emprunts auprès de B & E.F | 0 | 3 013 907 | 6 056 228 |
| + Remboursements sur emprunts extérieurs | 7 061 146 | 2 451 372 | 8 646 679 |
| + Remboursements sur crédits bancaires à moyen terme | 0 | 0 | 0 |
| + Flux net sur crédits bancaires à court terme | 4 645 157 | 0 | 16 000 000 |
| + Flux net sur certificats de leasing | 7 000 000 | 0 | 0 |
| - Couverture du risque de change avéré sur principal | 0 | 0 | 0 |
| Total | 65 577 103 | 41 226 079 | 84 663 787 |

Note 42. Trésorerie :

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente comparativement comme suit :

| | Au 30 Juin | | Au 31 décembre |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 |
| + Avoirs en banques | 13 413 831 | 11 317 591 | 18 548 778 |
| - Découverts bancaires | (421 790) | (31 621) | (3 756) |
| + Avoirs chez les Intermédiaires en bourse | 79 | 79 | 79 |
| + Avoirs en caisse | 20 635 | 18 148 | 18 282 |
| + Placements en OPCVM de distribution obligataire | 321 | 5 241 | 321 |
| Total | 13 013 077 | 11 309 438 | 18 563 704 |

Note 43. Transactions avec les parties liées :**Nature des relations avec les parties liées :**

Les principales parties liées à la société ATL sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec l'ATL. La liste des parties liées à l'ATL se présente comme suit :

| | |
|------------------|--|
| A.T.B | Actionnaire détenant 32,62% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable. |
| ENNAKL | Actionnaire détenant 10,67% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable. |
| B.N.A | Actionnaire détenant 10% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable. |
| ATD SICAR | Filiale de l'A.T.B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T.B au 31 décembre 2018 : 44,07%) (**) |
| A.F.C | Entreprise associée de l'A.T.B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T.B au 31 décembre 2018 : 31,07%) (**) |

| | |
|-------------------------------|---|
| SANADETT SICAV (*) | Entreprise associée de l'A.T.B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T.B au 31 décembre 2018 : 12,08%) (**) |
| S.I.C.A.R INVEST | Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2016 : 74,88%) (***) |
| B.N.A CAPITAUX | Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2018 : 99,43%) (***) |

(*) OPCVM dont le gestionnaire est l'A.F.C et le dépositaire est l'A.T.B.

(**) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe A.T.B.

(***) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe B.N.A.

Note 44. Eventualités :

La société ATL a subi, du 13 mars au 18 juin 2017, un contrôle social approfondi mené par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 1^{er} avril 2014 au 31 décembre 2016.

La notification des résultats de la vérification parvenue à la société le 19 juin et le 1^{er} août 2017, fait état d'un redressement des cotisations dues au titre du régime légal, du régime complémentaire et du régime de réparation des préjudices résultant des accidents de travail de **552.880 DT** outre les pénalités de retard.

La société ATL s'est opposée aux principaux chefs de redressement évoqués par les services de contrôle de la CNSS.

Pour tenir compte des risques inhérents à cette situation, une provision a été constituée pour la somme de **194 639 DT**.

Suivant jugement en date du 19/02/2019, la cour d'appel a annulé les certificats de contrainte émis à l'encontre de la société pour vice de procédure commis par la CNSS. Le pourvoi en cassation restant toujours possible, une provision pour la somme de 283 600 DT a été constituée pour couvrir ce risque.

Le jugement a été notifié à la CNSS en date du 03/04/2019. A ce jour, la CNSS ne s'est pas pourvue en cassation contre les dits jugements.

Note 45. Engagements hors bilan :

45.1. Autres engagements donnés :

Sous cet intitulé figurent le principal à échoir et les intérêts à courir au titre des tirages imputés sur les lignes BIRD et BAD. Leur détail se présente comme suit :

| | Au 30 juin | | Au 31 décembre 2018 |
|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| Principal à échoir sur emprunts extérieurs | 18 806 902 | 15 422 860 | 17 560 958 |
| Intérêts à courir sur emprunts extérieurs | 5 687 323 | 9 584 728 | 8 652 417 |
| Total | 25 007 588 | 25 007 588 | 26 213 375 |

45.2. Garanties reçues d'établissements bancaires :

Sous cet intitulé figurent les autorisations irrévocables et confirmées données en faveur de la BCT, sur ordre et pour le compte de l'ATL, par deux banques de la place en vue de débiter leurs comptes ouverts chez la Banque Centrale du montant exigible au titre des emprunts extérieurs susvisés.

Note 46. Evénements postérieurs à la clôture :

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 août 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAB TUNISIAN LEASE
Avis des Commissaires aux Comptes sur
Les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2019

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de 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 semestriels de l'Arab Tunisian Lease couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 et faisant apparaître un total des capitaux propres de 80 624 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 1 733 Mille Dinars.

Responsabilité de la direction pour les états financiers intermédiaires

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ARAB TUNISIAN LEASE ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

3- Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Avis sur les états financiers semestriels

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ARAB TUNISIAN LEASE » au 30 juin 2019 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2018

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG
Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Cabinet CMC
Mr Chérif BEN ZINA

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Leasing et Factoring

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

La société TUNISIE LEASING et FACTORING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mme Sonia KETARI LOUZIR et Mr Fehmi LAOURINE.

BILAN Arrêté au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|---|-------|----------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| ACTIFS | | | | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques | 3 | 15 349 616 | 1 358 703 | 1 358 703 | 1 290 964 | 1 290 964 |
| Créances sur la clientèle , opérations de leasing | 4 | 874 039 728 | 960 823 606 | 963 555 657 | 903 385 802 | 907 095 306 (*) |
| Acheteurs factorés | 5 | 148 074 072 | 165 930 851 | 165 930 851 | 145 710 577 | 145 710 577 |
| Portefeuille titre commercial | 6 | 189 459 | 311 385 | 311 385 | 235 307 | 235 307 |
| Portefeuille d'investissements | 7 | 60 636 424 | 68 082 094 | 68 082 094 | 61 160 657 | 61 160 657 |
| Valeurs Immobilisés | 8 | 13 207 489 | 12 047 743 | 12 047 743 | 12 911 872 | 12 911 872 |
| Autres actifs | 9 | 25 528 859 | 32 651 543 | 32 651 543 | 15 544 894 | 15 544 894 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 1 137 025 647 | 1 241 205 925 | 1 243 937 976 | 1 140 240 073 | 1 143 949 577 |
| PASSIFS | | | | | | |
| Concours bancaires | 10 | 19 731 077 | 42 554 096 | 42 554 096 | 30 245 801 | 30 245 801 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 766 005 343 | 864 827 852 | 864 827 852 | 817 207 196 | 817 207 196 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 20 103 074 | 22 065 299 | 22 065 299 | 19 486 580 | 19 486 580 |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5 | 46 855 497 | 54 105 095 | 54 105 095 | 49 916 573 | 49 916 573 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 96 985 673 | 86 170 463 | 86 170 463 | 54 134 362 | 54 134 362 |
| Autres passifs | 14 | 22 219 899 | 25 987 251 | 25 987 251 | 21 474 096 | 21 474 096 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 971 900 563 | 1 095 710 056 | 1 095 710 056 | 992 464 608 | 992 464 608 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital social | | 51 750 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| Réserves | | 60 241 440 | 53 030 190 | 53 030 190 | 53 030 190 | 53 030 190 |
| Résultats reportés | | 53 454 778 | 39 289 440 | 42 427 757 | 39 289 441 | 42 427 757 (*) |
| Résultats reportés hors modification comptables | | 49 745 274 | - | 39 289 440 | - | 39 289 440 |
| Effet des modifications comptables | | 3 709 504 | - | 3 138 317 | - | 3 138 317 |
| Résultat de la période | | (321 134) | 8 176 239 | 7 769 973 | 10 455 834 | 11 027 022 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 15 | 165 125 084 | 145 495 869 | 148 227 920 | 147 775 465 | 151 484 969 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 1 137 025 647 | 1 241 205 925 | 1 243 937 976 | 1 140 240 073 | 1 143 949 577 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 2-13)

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en dinars)

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 91 604 964 | 153 704 555 | 113 728 141 |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force) | 23 864 951 | 47 888 845 | 16 173 520 |
| Engagements données en faveur des banques | 45 077 609 | 79 500 000 | 71 250 000 |
| Engagements sur autres titres | 50 737 | 490 000 | 202 800 |
| Engagements donnés sur l'activité du Factoring | 22 611 667 | 25 825 710 | 26 101 821 |
| ENGAGEMENTS RECUE | 165 952 985 | 175 429 778 | 174 869 647 |
| Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs) | 12 216 563 | 9 404 238 | 11 883 893 |
| Garanties reçues (Cautions bancaires et autres actifs financiers) | 340 048 | 340 048 | 340 048 |
| Intérêt à échoir sur contrats actifs | 137 307 840 | 154 109 622 | 144 240 199 |
| Garanties et engagements de financement reçu des banques | 10 420 917 | 7 671 853 | 13 468 314 |
| Autres garanties reçues | 5 667 617 | 3 904 017 | 4 937 193 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 34 800 000 | 27 500 000 | 26 494 659 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 34 800 000 | 27 500 000 | 26 494 659 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en dinars)

| Notes | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|
|-------|-----------------|-----------------|-----------------------------|-----------------|-----------------------------|

| | | | | | | |
|--|----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 43 913 012 | 45 172 744 | 45 172 744 | 91 473 327 | 91 473 327 |
| Revenu du factoring | 17 | 9 399 844 | 9 005 364 | 9 005 364 | 18 427 444 | 18 427 444 |
| Intérêts et charges assimilés | 19 | (34 980 670) | (33 414 744) | (33 414 744) | (72 049 442) | (72 049 442) |
| Commissions encourues | 20 | (62 174) | (78 984) | (78 984) | (166 294) | (166 294) |
| Produits des placements | 21 | 4 044 460 | 3 878 858 | 3 878 858 | 11 760 186 | 11 760 186 |
| Autres Produits d'exploitations | 18 | 1 249 333 | 1 287 982 | 1 287 982 | 2 709 372 | 2 709 372 |
| Produit net | | 23 563 805 | 25 851 220 | 25 851 220 | 52 154 593 | 52 154 593 |
| Charges de personnel | 22 | (7 721 805) | (8 249 286) | (8 249 286) | (15 264 544) | (15 264 544) |
| Autres charges d'exploitation | 23 | (3 583 625) | (3 805 343) | (3 805 343) | (7 131 701) | (7 131 701) |
| Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées | 25 | (970 722) | (835 609) | (835 609) | (1 767 059) | (1 767 059) |
| Total des charges d'exploitation | | (12 276 152) | (12 890 238) | (12 890 238) | (24 163 304) | (24 163 304) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | 11 287 653 | 12 960 982 | 12 960 982 | 27 991 289 | 27 991 289 |
| Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées | 24 | (10 625 854) | 252 058 | (154 208) | (5 377 941) | (4 806 753) (*) |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres | 26 | (706 348) | (446 121) | (446 121) | (3 471 309) | (3 471 309) |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 27 | (500 000) | (562 602) | (562 602) | (3 486 204) | (3 486 204) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | (544 549) | 12 204 317 | 11 798 051 | 15 655 835 | 16 227 023 |
| Autres gains ordinaires | 28 | 354 049 | 183 925 | 183 925 | 397 067 | 397 067 |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (1 059) | (1) | (1) | (16 851) | (16 851) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | (191 559) | 12 388 241 | 11 981 975 | 16 036 051 | 16 607 239 |
| Reprises sur provisions pour impôt différé | 0 | - | - | - | 184 593 | 184 593 |
| Impôt sur les bénéfices | 30 | (129 275) | (3 716 472) | (3 716 472) | (5 044 209) | (5 044 209) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | (320 834) | 8 671 769 | 8 265 503 | 11 176 435 | 11 747 623 |
| Éléments extraordinaires | 30 | (300) | (495 530) | (495 530) | (720 601) | (720 601) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | (321 134) | 8 176 239 | 7 769 973 | 10 455 834 | 11 027 022 |
| Effet des modifications comptables | | 3 709 504 | - | 3 138 317 | - | 3 138 317 |
| Résultat net après modifications comptables | | 3 388 370 | - | 10 908 290 | - | 14 165 339 |
| Résultat par action | | - 0,031 | 0,908 | 0,863 | 1,162 | 1,225 |

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (cf. Note 2-13)

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2019

(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 31 | 281 363 673 | 287 606 971 | 570 818 548 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (157 656 176) | (318 267 209) | (519 100 576) |
| Encaissements reçus des acheteurs factorés | 31S | 156 051 695 | 197 455 997 | 396 005 619 |
| Financement des adhérents | 31S | (150 913 834) | (200 392 722) | (372 091 307) |
| Encaissements provenant des crédits à court terme | 33 | 31 102 209 | 29 620 323 | 44 836 704 |
| Remboursements des crédits à court terme | 33 | (26 658 425) | (32 057 390) | (57 388 674) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 34 | (11 066 810) | (11 942 262) | (23 933 557) |
| Intérêts payés | 35 | (44 048 384) | (40 290 652) | (70 901 826) |
| Impôts et taxes payés | 36 | (16 165 254) | (4 378 889) | (11 526 678) |
| Autres flux de trésorerie | 37 | (2 610 199) | 2 729 924 | 9 707 106 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | 59 398 495 | (89 915 909) | (33 574 641) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 38 | (1 281 415) | (1 303 210) | (3 091 147) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39 | 33 375 | 60 893 | 90 807 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 40 | (152 063) | (2 000 000) | (2 133 810) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 41 | (65 953) | - | 3 632 849 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | (1 466 056) | (3 242 317) | (1 501 301) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 20 250 000 | - | - |
| Dividendes et autres distributions | 42 | (6 287 196) | (8 997 451) | (8 997 451) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 351 656 000 | 227 158 448 | 618 100 448 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (376 177 867) | (187 958 864) | (607 042 592) |
| Flux liés au financement à court terme | 11 | (22 800 000) | 44 000 000 | 26 300 000 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | (33 359 063) | 74 202 133 | 28 360 405 |
| Variation de trésorerie | | 24 573 376 | (18 956 093) | (6 715 537) |
| Liquidités et équivalents de liquidités en début de période | 43 | (28 954 837) | (22 239 300) | (22 239 300) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 43 | (4 381 461) | (41 195 393) | (28 954 837) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrième et cinquième tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

| | |
|--------------------------------------|--------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 8.106.059 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (2.785.084) |
| | <hr/> |
| <u>Apport net</u> | DT 5.320.975 |

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches en 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1^{er} Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1^{er} janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| • Eléments d'actifs apportés | 135 221 418 |
| • Passifs grevant les biens apportés | (109 962 625) |
| | <hr/> |
| <u>Apport net</u> | DT 25 258 793 |

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance le premier juillet 2018. La période de souscription s'étalera du 21 décembre 2018 au 21 février 2019.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social sera porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinar divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2019 à la somme de 51.750.000 Dinars divisé en 10.350.000 actions de 5 Dinars chacune.

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

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 30 Juin 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

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 notamment par les circulaires n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 et n° 2012-02 du 11 janvier 2012.

Tunisie leasing applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.

• La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

• La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

• Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

• Les taux retenus sont les suivants :

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| • - Logiciels | 3 et 5 ans | 20% et 33% |
| - Constructions | 20 ans | 5% |
| - Constructions sur sol d'autrui | 5 ans | 20% |
| - Matériel de transport | 5 ans | 20% |
| - Mobilier et matériel de bureau | 10 ans | 10% |
| - Matériel informatique | 3 ans | 33% |
| - Installations générales | 10 ans | 10% |

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Avant 2008, la société 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 société 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.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

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 :

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

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

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.

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, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique 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.

2-4 Dépréciation des créances

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

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

| | Minimum de provision A appliquer par classe |
|--|--|
| . A : Actifs courants | - (*) |
| . B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier | - (*) |
| . B2 : Actifs incertains | 20% |
| . B3 : Actifs préoccupants | 50% |
| . B4 : Actifs compromis | 100% |

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, 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 et les engagements nécessitant un suivi particulier.

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.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

- . Les cautions bancaires

- . Les actifs financiers affectés
- . Les dépôts de garantie
- . Les hypothèques inscrites

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

La valeur du matériel donné en leasing est prise en considération en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- . Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants :

- Le contrat est au contentieux depuis plus de douze mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :

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

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des 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.

Le mode de calcul adopté par Tunisie Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :
 - Agriculture
 - Industrie manufacturière
 - BTP
 - Autres industries
 - Tourisme
 - Promotion immobilière
 - Commerce
 - Autres services
2. Pour chaque groupe de créance i , calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2013 à 2017 TMM_{gi} (en%) selon la formule suivante :

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

Avec :

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

3. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2018. La formule de calcul est la suivante :

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

4. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Dans la présente étude, ces provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

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

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

5. Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

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

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

2.4.4 Provision additionnelle :

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

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

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

- A : ancienneté dans la classe B4
- N : année d'arrêt des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'examen de notre portefeuille au 30 juin 2019 n'a pas nécessité la constitution de provision additionnelle

2-5 Opérations d'affacturage

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

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

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

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

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

Le cout du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

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

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

Le mode de calcul adopté par Tunisie Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1. Le calcul du taux de migration moyen du portefeuille TMM (en%), sur les années 2013 à 2017 selon la formule suivante :

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

Risque additionnel : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N.

2. Détermination d'un facteur scalaire « FS » (en%) traduisant l'aggravation des risques en 2018. La formule de calcul est la suivante :

$$FS = \frac{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2018}}{\text{Taux des encours impayés et consolidés dans les engagements 0 et 1 en 2017}}$$

3. Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Dans la présente étude, ce taux a été calculé sur la période de 2013 – 2017 selon la formule suivante :

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

4. Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :

$$PC = \text{Engagements 0 et 1} \times TMM \times FS \times TPM$$

Il est à noter que la direction n'a pas procédé à la stratification du portefeuille pour le calcul de cette provision vu que les activités des adhérents sont très diversifiées et que leur nombre est relativement réduit.

2-6 Comptabilisation des revenus

Conformément à la norme comptable NCT 41 relative aux contrats de location, la société ne distingue plus entre les loyers de leasing et les amortissements financiers aussi bien pour les nouveaux contrats que pour les anciens. Une rubrique intérêts de crédit-bail figure au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

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 loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

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

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) 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.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

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.

2-8 Emprunts

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

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

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

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

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

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 résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

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

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 de finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre des contrats de leasing à partir du 1er 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

2-11 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 créancier ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

2-13 Modification comptable : (Règles de décotes sur la valeur du matériel en leasing)

La politique de provisionnement de TLF s'appuie sur la réglementation prudentielle de la BCT, notamment la Circulaire 91-24 du 17 Décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, et les textes subséquents.

TLF a révisé sa politique de provisionnement sous forme d'un changement de méthode comptable.

Ci-dessous les nouveaux taux de décotes appliqués :

| Type | Ancienne méthode | Nouvelle méthode |
|--|------------------|---|
| Matériel standard | 33% | 20% sauf pour les secteurs de location de voiture et agence de voyage qui demeure 33% |
| Matériel spécifique | 60% | 60% |
| Biens immobiliers | 15% | 5% |
| Remise à Zéro de la valeur du matériel dans en cas non-exécution d'un jugement de récupération dans un délai | 6 mois | 12 mois |

Conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables, le changement de taux de décote a été traité en tant que changement de méthode comptable, dont l'effet sur les exercices antérieurs a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2019. Par ailleurs et en application du paragraphe 17 de ladite norme, ce changement de méthode a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2018 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de la comparaison.

L'effet de la nouvelle méthode sur les exercices antérieurs qui a été imputé sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2019, s'élève à 3709 KTND. Son effet sur l'exercice 2019 s'est traduit par la constatation d'une reprise sur provisions de 3 482 KTND.

Par ailleurs et pour les besoins de la comparabilité, les données de l'exercice 2018 ont fait l'objet de retraitement en pro-forma qui a eu pour effet la présentation d'une modification comptable en augmentation des capitaux propres dudit exercice de 3 138 KTND ainsi qu'une reprise sur provisions de 571 KTND.

OTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--------------|-------------------|------------------|------------------|
| - Banques | 15 318 307 | 1 339 797 | 1 271 722 |
| - Caisses | 31 309 | 18 906 | 19 242 |
| Total | 15 349 616 | 1 358 703 | 1 290 964 |

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Encours financiers | 870 633 529 | 943 310 641 | 943 310 641 | 907 757 792 | 907 757 792 |
| - Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force) | 12 437 916 | 29 005 632 | 29 005 632 | 6 004 082 | 6 004 082 |
| - Impayés | 47 750 900 | 30 312 050 | 30 312 050 | 37 612 269 | 37 612 269 |
| - Intérêts Constatés d'avance | (4 282 616) | (3 833 324) | (3 833 324) | (4 427 236) | (4 427 236) |
| <u>Total brut</u> | <u>926 539 729</u> | <u>998 794 999</u> | <u>998 794 999</u> | <u>946 946 907</u> | <u>946 946 907</u> |
| - Provisions pour dépréciation de l'encours | (19 334 638) | (14 776 627) | (12 752 506) | (16 408 399) | (13 873 371) (*) |
| - Provisions collectives | (5 255 000) | (3 609 000) | (3 609 000) | (5 055 000) | (5 055 000) |
| - Provisions pour dépréciation des impayés | (20 342 926) | (14 578 395) | (13 870 466) | (16 586 213) | (15 411 737) (*) |
| - Produits réservés | (7 567 437) | (5 007 371) | (5 007 371) | (5 511 493) | (5 511 493) |
| <u>Total des provisions</u> | <u>(52 500 001)</u> | <u>(37 971 393)</u> | <u>(35 239 343)</u> | <u>(43 561 105)</u> | <u>(39 851 601)</u> |
| <u>Soldes nets</u> | <u>874 039 728</u> | <u>960 823 606</u> | <u>963 555 656</u> | <u>903 385 802</u> | <u>907 095 306</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

Encours financiers nets

| Solde au 31 décembre 2018 | 892 298 475 | 886 895 227 | 886 895 227 | 886 895 227 | 886 895 227 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>Additions de la période</u> | | | | | |
| - Investissements | 173 035 110 | 268 752 825 | 268 752 825 | 414 347 696 | 414 347 696 |
| - Relocations | 968 328 | 2 828 239 | 2 828 239 | 3 891 609 | 3 891 609 |
| <u>Retraits de la période</u> | | | | | |
| - Remboursement des créances échues | (192 019 490) | (190 850 396) | (190 850 396) | (386 956 865) | (386 956 865) |
| - Remboursement des créances anticipées | (11 132 351) | (11 169 364) | (11 169 364) | (18 959 289) | (18 959 289) |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | (765 548) | (636 409) | (636 409) | (1 096 844) | (1 096 844) |
| - Relocations | (776 477) | (2 033 346) | (2 033 346) | (2 889 157) | (2 889 157) |
| <u>Provisions de La période</u> | | | | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées | (5 485 151) | - | 2 024 121 | (5 543 280) | (3 008 252) |
| - Dotations additionnelles aux provisions pour dépréciation des encours classées | - | - | - | - | - |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants | (200 000) | (264 000) | (264 000) | (1 710 000) | (1 710 000) |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées | 2 558 911 | 407 870 | 407 870 | 4 319 378 | 4 319 378 |
| Solde au 30 juin 2019 | 858 481 807 | 953 930 646 | 955 954 767 | 892 298 475 | 894 833 503 |

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Agriculture | 58 480 913 | 60 791 343 | 60 265 184 |
| Bâtiments TP | 120 796 313 | 153 328 662 | 137 209 827 |
| Industrie | | | |
| Agro-alimentaire | 58 326 530 | 62 292 942 | 60 289 506 |
| Chimie | 21 022 965 | 20 942 346 | 22 413 652 |
| Energie | 53 838 | 92 951 | 72 209 |
| Textile | 15 481 241 | 16 150 285 | 15 885 713 |
| Mines | 1 329 622 | 998 788 | 1 007 185 |
| Autres industries | 114 327 437 | 124 043 012 | 117 800 876 |
| Tourisme | | | |
| Hôtellerie | 2 067 032 | 1 826 917 | 1 763 755 |
| Agences de voyage | 8 031 319 | 7 885 412 | 7 897 954 |
| Location de voiture | 64 085 200 | 67 983 991 | 56 774 745 |
| Autres Tourisme | 13 485 970 | 13 662 872 | 13 243 100 |
| Commerce et service | | | |
| Commerce | 212 389 121 | 233 848 978 | 220 650 474 |
| Transport | 50 114 343 | 55 736 479 | 50 842 971 |
| Audio-visuel | 679 115 | 497 439 | 470 607 |
| Professions libérales | 53 964 196 | 57 326 738 | 55 110 262 |
| Autres Services | 88 436 290 | 94 907 118 | 92 063 854 |
| Total | 883 071 445 | 972 316 273 | 913 761 874 |

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Matériel de transport léger | 295 238 490 | 401 701 398 | 380 352 206 |
| Matériel de transport léger Utilitaire | 147 969 751 | 68 605 168 | 60 943 741 |
| Matériel de transport lourd | 102 858 409 | 127 011 718 | 109 738 311 |
| Matériel BTP | 101 919 394 | 123 840 454 | 112 832 275 |
| Equipement industriel | 81 918 476 | 93 673 953 | 91 322 419 |
| Equipement informatique | 4 822 446 | 5 381 686 | 5 237 399 |
| Autres | 70 498 446 | 70 403 019 | 73 342 690 |
| Sous total | 805 225 412 | 890 617 396 | 833 769 041 |
| Immeubles de bureaux | 31 327 051 | 31 859 731 | 33 909 824 |
| Immeubles industriels ou commerciaux | 46 518 982 | 49 839 146 | 46 083 009 |
| Total | 883 071 445 | 972 316 273 | 913 761 874 |

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | 977 804 583 | 1 082 177 426 | 1 034 401 210 |
| A recevoir dans moins d'1an | 387 693 252 | 394 546 476 | 388 977 675 |
| A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 575 749 357 | 666 826 525 | 626 601 351 |
| A recevoir dans plus de 5 ans | 14 361 974 | 20 804 425 | 18 822 184 |
| Produits financiers non acquis | 137 307 840 | 154 109 622 | 144 240 199 |
| Encours contrats actifs (1) | 840 496 743 | 928 067 804 | 890 161 011 |
| Encours à recevoir dans moins d'1an | 319 391 474 | 322 616 705 | 319 772 373 |
| Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans | 507 522 784 | 586 873 039 | 553 271 952 |
| Encours à recevoir dans plus de 5 ans | 13 582 485 | 18 578 060 | 17 116 686 |
| Créances en cours (2) | 12 437 916 | 29 005 632 | 6 004 082 |
| Créances échues (3) | 5 897 465 | 3 449 314 | 3 425 702 |
| Contrats suspendus (contentieux) (4) | 24 239 321 | 11 793 523 | 14 171 079 |
| Encours global: (1)+(2)+(3)+(4) | 883 071 445 | 972 316 273 | 913 761 874 |

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 | 31-déc. 2018 PROFORMA |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Clients ordinaires | | | | | |
| - Impayés : Clients ordinaires | 25 818 544 | 13 309 395 | 13 309 395 | 19 671 033 | 19 671 033 |
| - Intérêts de retard à facturer | - | - | - | - | - |
| Montant brut | 25 818 544 | 13 309 395 | 13 309 395 | 19 671 033 | 19 671 033 |
| A déduire : | | | | | |
| - Provisions : Clients ordinaires | (3 710 237) | (695 218) | (695 218) | (2 212 550) | (2 212 550) |
| - Produits réservés (*) | (2 994 873) | (1 912 409) | (1 912 409) | (1 955 329) | (1 955 329) |
| Montant net | 19 113 434 | 10 701 768 | 10 701 768 | 15 503 154 | 15 503 154 |
| Clients litigieux | | | | | |
| - Impayés : Clients litigieux | 21 932 357 | 17 002 655 | 17 002 655 | 17 941 236 | 17 941 236 |
| - Intérêts de retard à facturer : Clients litigieux | - | - | - | - | - |
| - Créances radiées | - | - | - | - | - |
| Montant brut | 21 932 357 | 17 002 655 | 17 002 655 | 17 941 236 | 17 941 236 |
| A déduire : | | | | | |
| - Provisions : Clients litigieux | (16 987 919) | (13 883 179) | (13 175 250) | (14 728 893) | (13 554 416) (*) |
| - Produits réservés : Clients litigieux | (4 217 333) | (3 092 921) | (3 092 921) | (3 200 935) | (3 200 935) |
| - Provisions sur créances radiées | - | - | - | - | - |
| Montant net | 727 105 | 26 555 | 734 484 | 11 408 | 1 185 885 |
| - Agios réservés sur opérations de consolidation et de relocation | - | (2 039) | (2 039) | - | - |
| Solde créances de leasing : Impayés | 19 840 539 | 10 726 284 | 11 434 213 | 15 514 562 | 16 689 039 |

(*) Dont 1 117 702 DT des agios réservés sur des créances ordinaires

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30 juin 2019

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Encours financiers | 736 044 900 | 97 987 388 | 11 596 196 | 8 732 698 | 28 710 263 | 883 071 445 |
| Impayés | 4 892 107 | 12 268 984 | 3 520 877 | 4 430 892 | 22 638 042 | 47 750 902 |
| Avances et acomptes reçus (*) | (7 104 465) | (29 841) | (1) | - | (2 957 760) | (10 092 067) |
| ENCOURS GLOBAL | 733 832 542 | 110 226 531 | 15 117 072 | 13 163 590 | 48 390 545 | 920 730 280 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 23 775 958 | 88 993 | - | - | - | 23 864 951 |
| Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1) | | | 1,62% | 1,41% | 5,52% | |
| | | | 8,34% | | | |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 757 608 500 | 110 315 524 | 15 117 072 | 13 163 590 | 48 390 545 | 944 595 231 |
| Produits réservés | - | - | 702 194 | 1 008 509 | 4 383 802 | 6 094 505 |
| Provisions affectées sur les impayés | - | - | 892 128 | 1 961 389 | 17 489 410 | 20 342 927 |
| Provisions affectées sur les encours | - | - | 208 240 | 759 814 | 18 348 229 | 19 316 283 |
| TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES | - | - | 1 802 562 | 3 729 712 | 40 221 441 | 45 753 715 |
| ENGAGEMENTS NETS | 757 608 500 | 110 315 524 | 13 314 510 | 9 433 878 | 8 169 104 | 898 841 516 |
| Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2) | | | 11,92% | 28,33% | 78,33% | |
| | | | 57,46% | | | |

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2019 à 8.34% contre 4.07% à fin juin 2018 et 5.38% à fin décembre 2018

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2019 à 57.46% contre 80.17% à fin juin 2018 et 72.29% à fin décembre 2018

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Comptes des acheteurs locaux | 144 827 505 | 162 384 735 | 143 721 328 |
| Comptes des acheteurs export | 1 357 226 | 749 900 | 1 388 228 |
| Comptes des acheteurs import | 9 631 481 | 10 004 096 | 8 311 821 |
| Sous total (A) | 155 816 212 | 173 138 731 | 153 421 377 |
| A déduire | | | |
| Provisions sur compte adhérents | (6 106 472) | (5 821 061) | (6 197 937) |
| Provisions collectives sur compte adhérents | (1 634 219) | (1 386 819) | (1 510 419) |
| Provisions sur compte acheteurs | (1 449) | - | (2 444) |
| Montant net | 148 074 072 | 165 930 851 | 145 710 577 |
| Comptes des adhérents | | | |
| Fonds de garantie (FDG Domestique) | 14 336 363 | 16 307 938 | 14 397 926 |
| Disponible locaux | 11 979 022 | 11 281 094 | 15 312 719 |
| Financement par B.O. | 11 468 000 | 17 633 300 | 12 519 000 |
| Disponible export | (739 122) | (1 204 549) | (837 716) |
| FDG comptes en devise | 179 753 | 83 216 | 212 823 |
| Compte import | 9 631 481 | 10 004 096 | 8 311 821 |
| Sous total (B) | 46 855 497 | 54 105 095 | 49 916 573 |
| Encours de Financement des adhérents (A) - (B) | 108 960 715 | 119 033 636 | 103 504 804 |

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturege, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2019 se présente comme suit :

| Nature Engagement | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|--------------------|---|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| | A. | B1. | B2. | B3. | B4. | |
| | Actifs courants | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis | |
| Domestique avec recours | 94 695 187 | 2 204 349 | - | - | 4 569 743 | 101 469 279 |
| Domestique sans recours | 5 552 676 | - | - | - | 3 849 | 5 556 525 |
| Export | 402 031 | - | - | - | 1 532 880 | 1 934 911 |
| ENCOURS ENGAGEMENTS | 100 649 894 | 2 204 349 | - | - | 6 106 472 | 108 960 715 |
| Engagements de financement donnés | 4 943 783 | 44 390 | - | - | - | 4 988 173 |
| Engagements envers les correspondants (import) | - | - | - | - | - | - |
| Engagement sous forme de B.O. | 11 468 000 | - | - | - | - | 11 468 000 |
| Total Engagements hors bilan | 16 411 783 | 44 390 | - | - | - | 16 456 173 |
| Total Engagements par classe | 117 061 677 | 2 248 739 | - | - | 6 106 472 | 125 416 888 |
| Taux des engagements non performants (1) | | | - | - | - | |
| | | | | | 4,87% | |
| Provisions affectées sur les engagements avec recours | - | - | - | - | 4 569 743 | 4 569 743 |
| Provisions affectées sur les engagements sans recours | - | - | - | - | 3 849 | 3 849 |
| Provisions affectées sur les engagements export | - | - | - | - | 1 532 880 | 1 532 880 |
| TOTAL PROVISIONS AFFECTEES | - | - | - | - | 6 106 472 | 6 106 472 |
| TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES | 1 634 219 | | | | | 1 634 219 |
| Taux de couverture des engagements non performants (2) | | | - | - | 100,00% | |
| | | | | | 100,00% | |

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30/06/2019 à 4.87% contre 4.21% à fin juin 2018 et 4.99% à fin décembre 2018

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 30 juin 2019 à 100% contre 98.38% à fin juin 2018 et 100% à fin décembre 2018

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

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

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| -Tunisie Sicav | 8 947 | 59 332 | 24 743 |
| -POULINA G H | 69 600 | 69 600 | 69 600 |
| -BH | 69 100 | 69 100 | 69 100 |
| -Les Ciments de Bizerte | 500 020 | 500 020 | 500 020 |
| Total brut | 647 667 | 698 052 | 663 463 |
| Provisions pour dépréciation des titres de placement | (458 208) | (386 667) | (428 156) |
| Total net | 189 459 | 311 385 | 235 307 |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Titres de participation | 44 527 411 | 47 509 314 | 44 527 411 (*) |
| Titres immobilisés | 12 149 063 | 14 004 063 | 12 149 063 (**) |
| Avances sur acquisitions de titres | 8 454 613 | 8 454 613 | 8 454 613 |
| Montant brut | 65 131 087 | 69 967 990 | 65 131 087 |
| A déduire : | | | |
| Versements restant à effectuer sur titres | (50 737) | (240 000) | (202 800) |
| Montant libéré | 65 080 350 | 69 727 990 | 64 928 287 |
| A déduire : | | | |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | (4 300 516) | (958 439) | (3 624 220) |
| Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (143 410) | (687 457) | (143 410) |
| Montant net | 60 636 424 | 68 082 094 | 61 160 657 |

(*) 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 | | | |
| Titres de participation | 44 527 411 | 44 324 611 | 202 800 |
| Additions de la période | | | |
| - FCPR Tuninvest Croissance | - | 152 063 | (152 063) |
| Solde au 30 juin 2019 | 44 527 411 | 44 476 674 | 50 737 |

(**) Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2018 | | | |
| Titres immobilisés | 12 149 063 | 12 149 063 | - |
| Solde au 30 juin 2019 | 12 149 063 | 12 149 063 | - |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'action</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Cout Unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant total</u> | <u>Partie non libérée</u> | <u>Provision</u> | <u>Date souscription</u> | <u>% détenu</u> |
|--|------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------------|
| <u>Entreprises liées</u> | | | | | | | | |
| Tunisie LLD | 29 832 | 100,000 | 1,800 | 53 698 | | | 2003/2010 | 99,44% |
| Maghreb Leasing Algerie | 655 185 | 18,300 | 16,280 | 10 665 480 | | | 2006/2009 | 18,72% |
| TLG Finance | 741 642 | 21,940 | 23,488 | 17 419 543 | | 3 934 467 | 2015/2017 | 33,90% |
| Alios Finance | 54 245 | 26,834 | 26,834 | 1 455 597 | | | 2006/2017 | 4,87% |
| STIF | 40 000 | 1,000 | 1,000 | 40 000 | | | 2000/2016 | 100,00% |
| Total Entreprises liées | | | | 29 634 318 | - | 3 934 467 | | |
| <u>Entreprises associées</u> | | | | | | | | |
| Tuninvest Sicar | 352 645 | 1,000 | 1,478 | 521 084 | | | 1994/2001/2002 | 36,51% |
| Tunisie Sicar | 220 | 10,000 | 10,000 | 2 200 | | | 1997 | 44,00% |
| Tunisie Valeurs | 600 000 | 5,000 | 2,598 | 1 558 889 | | 1991/92/96/98/2004/2012/2019 | | 15,00% |
| Tuninvest International Sicar | 125 | 10,000 | 10,000 | 1 250 | | | 1998 | 25,00% |
| Tuninvest Innovations Sicar | 13 636 | 10,000 | 10,000 | 136 360 | | | 2002 | 27,27% |
| Total Entreprises associées | | | | 2 219 783 | - | - | | |
| <u>Autres</u> | | | | | | | | |
| Amen Santé | 86 952 | 10,00 | 10,00 | 869 520 | | 2009/2010/2013/2014/2017 | | 1,40% |
| S.P.C.S | 174 990 | 10,00 | 10,61 | 1 856 500 | | 2009/2016 | | 4,92% |
| Academie des Banques et Finances "ABF" | 1 | 100,00 | 100,00 | 100 | | | 2010 | - |
| Taysir Microfinance | 6 609 | 100,00 | 100,01 | 660 938 | | | 2013/2014/2016 | 5,51% |
| FCPR Tuninvest Croissance | 30 000 | 100,00 | 100,00 | 3 000 000 | 50 737 | | 2013 | 11,63% |
| Ennaki | 389 000 | 1,00 | 12,85 | 4 998 650 | | 366 049 | 2012 | 1,30% |
| Assurances COMAR VIE CIV | 35 000 | 36,79 | 36,79 | 1 287 602 | | | 2016 | 7,00% |
| Total Autres | | | | 12 673 310 | 50 737 | 366 049 | | |
| Total Titres de participation | | | | 44 527 411 | 50 737 | 4 300 516 | | |

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

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'action</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Cout Unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant total</u> | <u>Partie non libérée</u> | <u>Provision</u> | <u>Date souscription</u> |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|
| * B.T.S | 500 | 10,000 | 10,00 | 5 000 | | | 1997 |
| * Tourisme Balnéaire et Saharien | 4 291 | 10,000 | 10,00 | 42 910 | | 42 910 | 2000 |
| * Société BYZACENE | 1 005 | 100,000 | 100,50 | 100 500 | | 100 500 | 2006 |
| * Marble & Limestone Blocks "M.L.B" | 3 330 | 18,500 | 18,50 | 61 605 | | | 2009 |
| * Société Méhari Beach Tabarka | 6 667 | 100,000 | 84,60 | 564 048 | | | 2009 |
| * Société YASMINE | 75 000 | 10,00 | 10,00 | 750 000 | | | 2011/2013 |
| * Société Agricole SIDI OTHMEN | 11 250 | 100,00 | 100,00 | 1 125 000 | | | 2012/2013 |
| * Société Almes | 150 000 | 10,00 | 10,00 | 1 500 000 | | | 2014 |
| * Société Tazoghra | 200 000 | 10,00 | 10,00 | 2 000 000 | | | 2015 |
| * Société agricole DICK | 400 000 | 5,00 | 5,00 | 2 000 000 | | | 2016 |
| * Société Briqueterie Jbel Ouest | 20 000 | 100,00 | 100,00 | 2 000 000 | | | 2016 |
| * Société STEP | 100 000 | 10,00 | 10,00 | 1 000 000 | | | 2018 |
| * Société SGTM | 10 000 | 100,00 | 100,00 | 1 000 000 | | | 2018 |
| | | | | 12 149 063 | - | 143 410 | |

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES
TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES
EXERCICE CLOS LE 30 Juin 2019

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | | | Amortissements | | | | | Valeur comptable nette |
|---|----------------------|-------------------|------------------|----------------|------------|----------|---------------|-------------------|------------------|------------------------|----------|---------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Apport de fusion | Acquisition | Résorption | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | |
| Logiciels | 20% et 33,33% | 9 402 209 | - | 18 238 | - | - | - | 9 420 447 | 7 135 509 | 377 396 | - | - | 7 512 905 | 1 907 542 |
| Logiciels en cours | | 624 044 | | 129 491 | - | - | | 753 535 | - | - | - | - | - | 753 535 |
| Avances sur acquisition d'Immobilisations Incorporelles | | - | | - | - | | | - | - | - | | | - | - |
| TOTAUX | | 10 026 253 | 0 | 147 729 | 0 | 0 | 0 | 10 173 982 | 7 135 509 | 377 396 | 0 | 0 | 7 512 905 | 2 661 077 |

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | | | Amortissements | | | | | Valeur comptable nette |
|--------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|------------------|------------------------|----------|---------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Apport de fusion | Acquisition | Cessions | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Mise en rebut | Fin de période | |
| Terrain | | 2 197 320 | | - | - | - | - | 2 197 320 | - | - | - | - | - | 2 197 320 |
| Constructions | 5% | 6 640 252 | | 807 521 | - | - | - | 7 447 773 | 2 334 733 | 178 138 | - | - | 2 512 871 | 4 934 902 |
| Constructions sur sol d'autrui | 20% | 30 670 | | - | - | - | - | 30 670 | 30 670 | - | - | - | 30 670 | - |
| Matériel de transport | 20% | 1 899 302 | | 132 025 | | 28 051 | - | 2 003 276 | 400 979 | 138 849 | - | - | 539 828 | 1 463 448 |
| Mobilier de bureau | 10% | 885 055 | | 16 381 | - | - | - | 901 436 | 625 327 | 28 561 | - | - | 653 888 | 247 548 |
| Matériel informatique | 33% | 1 747 715 | | 22 582 | | | | 1 770 297 | 1 437 529 | 91 868 | - | - | 1 529 397 | 240 900 |
| Installations générales | 10% | 3 051 744 | | 155 177 | | | | 3 206 921 | 1 601 692 | 142 935 | | | 1 744 627 | 1 462 294 |
| TOTAUX | | 16 452 058 | - | 1 133 686 | - | 28 051 | - | 17 557 693 | 6 430 930 | 580 351 | - | - | 7 011 281 | 10 546 412 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|----------|------------------|----------|---------------|----------|-------------------|-------------------|----------------|----------|----------|-------------------|-------------------|
| TOTAL VALEURS IMMOBILISEES | 26 478 311 | - | 1 281 415 | - | 28 051 | - | 27 731 675 | 13 566 439 | 957 747 | - | - | 14 524 186 | 13 207 489 |
|-----------------------------------|-------------------|----------|------------------|----------|---------------|----------|-------------------|-------------------|----------------|----------|----------|-------------------|-------------------|

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 courants est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission des emprunts | 2 319 404 | 1 857 551 | 1 539 294 |
| - Charges à répartir | - | 29 141 | - |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes | 153 699 | 514 955 | 263 219 |
| - Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes | 110 757 | 1 284 901 | 824 121 |
| - Prêts au personnel | 2 216 389 | 2 116 189 | 2 121 402 |
| - Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel | 346 949 | 299 273 | 346 949 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 332 239 | 316 079 | 287 956 |
| - Cautionnements Citi Bank | 18 714 | 3 177 | 18 714 |
| - Cautionnements imputables aux adhérents | (18 714) | - | (18 714) |
| - Avances et acomptes au personnel | 54 932 | 28 513 | 93 261 |
| - Crédit de TVA | (1) | 13 042 899 | (2) |
| - Acomptes provisionnels | 1 505 250 | 1 652 605 | - |
| - Compte courant Tunisie Factoring | 105 | - | 105 |
| - Compte courant Tunisie LLD | 37 529 | 101 138 | 12 529 |
| - Compte courant MLA | 327 240 | 327 240 | 327 240 |
| - Adhérents, contrats résiliés | 23 173 | 23 456 | 23 173 |
| - Autres comptes débiteurs | 15 165 893 | 1 468 449 | 7 491 175 |
| - Produits à recevoir des tiers | 2 785 658 | 8 997 277 | 1 488 940 |
| - Règlement égarés | 13 476 | - | 13 476 |
| - Produits d'indemnisation à recevoir | 195 245 | - | 194 339 |
| - Compte d'attente | 408 216 | 350 332 | 600 902 |
| - Charges constatées d'avance | 973 193 | 1 468 571 | 1 356 396 |
| Total brut | 26 969 346 | 33 881 746 | 16 984 475 |
| A déduire | | | |
| - Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs | (114 258) | (114 258) | (114 258) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel | (24 378) | (24 378) | (24 378) |
| - Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés | (101 797) | (101 797) | (101 797) |
| - Provisions pour dépréciation des comptes adhérents | (23 457) | - | (23 457) |
| - Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir) | (195 245) | - | (194 339) |
| - Provisions pour dépréciation du compte d'attente | (164 078) | (164 078) | (164 078) |
| - Provisions pour dépréciation de frais de lettre de change | (325 876) | (325 876) | (325 876) |
| - Provisions pour dépréciation du compte courant MLA | (325 958) | (349 415) | (325 958) |
| - Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs | (165 440) | (150 401) | (165 440) |
| Total net | 25 528 859 | 32 651 543 | 15 544 894 |

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 30 juin 2019
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | | | Résorptions | | | | Valeur comptable nette | | |
|-------------------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------|-----------|------------------|------------------|------------------------|----------|------------------------|------------------|------------------|
| | | Début de période | Apport de fusion | Addition | Résorption | Transfert | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | | Transfert | Fin de période |
| Frais d'émission des emprunts | Dorée de l'emprunt | 6 600 202 | - | 1 148 243 | - | - | 7 748 445 | 5 060 908 | 368 133 | - | | 5 429 041 | 2 319 404 |
| TOTAUX | | 6 600 202 | 0 | 1 148 243 | 0 | 0 | 7 748 445 | 5 060 908 | 368 133 | 0 | 0 | 5 429 041 | 2 319 404 |

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 19 731 077 | 42 554 096 | 30 245 801 |
| <u>Total</u> | 19 731 077 | 42 554 096 | 30 245 801 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts | | | |
| - Banques locales | 181 937 127 | 240 127 129 | 227 006 536 |
| - Banques étrangères | 258 794 034 | 239 504 968 | 216 041 832 |
| - Emprunts obligataires | 245 187 840 | 258 950 500 | 267 392 500 |
| - Crédit à court terme | 414 085 | 1 785 203 | 664 960 |
| - Ligne d'avance | 29 200 000 | 33 500 000 | 24 505 341 |
| - Certificat de depots | 38 500 000 | 79 000 000 | 61 300 000 |
| Total emprunts | 754 033 086 | 852 867 800 | 796 911 169 |
| Dettes rattachées | | | |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 3 095 729 | 2 943 627 | 3 774 816 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 3 900 069 | 3 781 170 | 3 583 695 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 4 976 459 | 5 235 255 | 12 937 516 |
| Total dettes rattachées | 11 972 257 | 11 960 052 | 20 296 027 |
| <u>Total</u> | 766 005 343 | 864 827 852 | 817 207 196 |

Les mouvements enregistrés sur le poste « Emprunts et dettes rattachées » sont récapitulés dans le tableau suivant

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEE (SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|--|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| EMPRUNTS BANCAIRES | | | | | | |
| AMEN BANK | 35 022 164 | - | 19 388 297 | 15 633 867 | 9 166 667 | 6 467 200 |
| AL BARAKA BANK | 50 000 000 | 221 000 000 | 232 000 000 | 39 000 000 | - | 39 000 000 |
| A.B.C TUNISIE 2013/3 | - | - | - | - | - | - |
| ABC | 11 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 11 000 000 | - | 11 000 000 |
| ATTIJARI BANK | 20 500 000 | - | 3 000 000 | 17 500 000 | 11 500 000 | 6 000 000 |
| BIAT | 42 535 715 | - | 8 654 762 | 33 880 953 | 16 570 953 | 17 310 000 |
| BTK 2013 | - | - | - | - | - | - |
| ZITOUNA BANK | 2 000 000 | 8 000 000 | 10 000 000 | - | - | - |
| BH | 19 000 000 | - | 2 500 000 | 16 500 000 | 11 500 000 | 5 000 000 |
| BT 2017 | 6 500 000 | - | 1 000 000 | 5 500 000 | 3 500 000 | 2 000 000 |
| CITI BANK | 14 500 000 | 18 500 000 | 14 500 000 | 18 500 000 | - | 18 500 000 |
| STB 2018 | 9 500 000 | - | 1 000 000 | 8 500 000 | 6 500 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK FACTO | 5 459 462 | 2 000 000 | 1 567 206 | 5 892 256 | 3 197 345 | 2 694 911 |
| BH FACTO | 6 843 530 | - | 959 144 | 5 884 386 | 3 863 855 | 2 020 531 |
| BTE FACTO | 4 145 665 | - | - | 4 145 665 | 2 736 304 | 1 409 361 |
| Total emprunts Banques Locales | 227 006 536 | 254 500 000 | 299 569 409 | 181 937 127 | 68 535 124 | 113 402 003 |
| BEI | 45 965 621 | - | 3 728 053 | 42 237 568 | 37 167 440 | 5 070 128 |
| BIRD | 18 073 689 | - | 1 011 904 | 17 061 785 | 15 037 975 | 2 023 810 |
| BERD | 13 857 285 | 40 326 000 | 3 414 355 | 50 768 930 | 45 597 435 | 5 171 495 |
| B.A.D 2013 | 3 467 380 | - | 424 576 | 3 042 804 | 2 193 644 | 849 160 |
| SANAD | 30 527 369 | - | 6 348 326 | 24 179 043 | 13 372 836 | 10 806 207 |
| PROPARCO 2016 | 12 337 222 | - | 2 467 444 | 9 869 778 | 4 934 894 | 4 934 884 |
| RESPONSABILITY | 12 257 500 | - | 2 451 500 | 9 806 000 | 4 903 000 | 4 903 000 |
| RESPONSABILITY MICRO 2017 | 14 945 548 | - | 2 135 075 | 12 810 473 | 8 540 333 | 4 270 140 |
| RESPONSABILITY SICAV LUX | 12 810 470 | - | 1 830 065 | 10 980 405 | 7 320 281 | 3 660 124 |
| DEG 2017 | 44 340 000 | - | 5 542 500 | 38 797 500 | 27 712 500 | 11 085 000 |
| FADES 2018 | 7 459 748 | - | - | 7 459 748 | 7 459 748 | - |
| SYMBIOTICS 2019 | - | 31 780 000 | - | 31 780 000 | 28 248 892 | 3 531 108 |
| Total emprunts Banques Etrangères | 216 041 832 | 112 432 000 | 29 353 798 | 258 794 034 | 202 488 978 | 56 305 056 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 443 048 368 | 366 932 000 | 328 923 207 | 440 731 161 | 271 024 102 | 169 707 059 |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES(SUITE)

| DESIGNATION | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | Fin de période | Éché. + an | Éché. - an |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | | |
| Emprunt obligataire 2012 I | 2 482 000 | - | 2 482 000 | - | - | - |
| Emprunt obligataire 2012 II | 2 140 000 | - | 1 070 000 | 1 070 000 | - | 1 070 000 |
| Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-I" | - | - | - | - | - | - |
| Emprunt obligataire 2013 I | 7 032 000 | - | - | 7 032 000 | 3 516 000 | 3 516 000 |
| Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2013-II" | 8 468 000 | - | 4 000 000 | 4 468 000 | 2 234 000 | 2 234 000 |
| Emprunt obligataire 2014 I | 11 404 000 | - | 6 000 000 | 5 404 000 | 2 702 000 | 2 702 000 |
| Emprunt obligataire 2014 II | 13 240 000 | - | - | 13 240 000 | 7 240 000 | 6 000 000 |
| Emprunt obligataire 2015 I | 22 814 480 | - | 6 000 000 | 16 814 480 | 10 814 480 | 6 000 000 |
| Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2015-I" | 14 770 000 | - | 4 000 000 | 10 770 000 | 6 770 000 | 4 000 000 |
| Emprunt obligataire 2015 II | 25 545 600 | - | 6 000 000 | 19 545 600 | 13 545 600 | 6 000 000 |
| Emprunt obligataire 2016 I | 26 739 720 | - | 6 000 000 | 20 739 720 | 14 739 720 | 6 000 000 |
| Emprunt subordonné "Tunisie Leasing Subordonné 2016" | 19 220 000 | - | 780 000 | 18 440 000 | 14 440 000 | 4 000 000 |
| Emprunt obligataire 2017 I | 33 486 000 | - | 3 514 000 | 29 972 000 | 22 572 000 | 7 400 000 |
| Emprunt obligataire 2017 II | 30 000 000 | - | 2 167 920 | 27 832 080 | 25 664 160 | 2 167 920 |
| Emprunt obligataire 2018 I | 23 608 700 | - | 2 240 740 | 21 367 960 | 19 127 220 | 2 240 740 |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE SUB 2018 | 20 442 000 | 50 000 | | 20 492 000 | 18 783 600 | 1 708 400 |
| EMPRUNT OBLIG 2019-01 | | 25 000 000 | | 25 000 000 | 22 035 000 | 2 965 000 |
| Emprunt obligataire 2014 - FACTO | 6 000 000 | - | 3 000 000 | 3 000 000 | - | 3 000 000 |
| TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES | 267 392 500 | 25 050 000 | 47 254 660 | 245 187 840 | 184 183 780 | 61 004 060 |
| AUTRES EMPRUNTS | | | | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 61 000 000 | 111 000 000 | 134 000 000 | 38 000 000 | - | 38 000 000 |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS-TF | 300 000 | 500 000 | 300 000 | 500 000 | - | 500 000 |
| TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS | 61 300 000 | 111 500 000 | 134 300 000 | 38 500 000 | - | 38 500 000 |
| TOTAL GENERAL | 771 740 868 | 503 482 000 | 510 477 867 | 724 419 001 | 455 207 882 | 269 211 119 |

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 10 092 066 | 13 319 879 | 9 767 650 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 10 011 008 | 8 745 420 | 9 718 930 |
| <u>Total</u> | 20 103 074 | 22 065 299 | 19 486 580 |

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i><u>Fournisseurs d'exploitation</u></i> | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 1 046 663 | 365 001 | 1 433 799 |
| - Factures non parvenues | 1 076 531 | 1 076 045 | 859 914 |
| <u>Sous total</u> | 2 123 194 | 1 441 046 | 2 293 713 |
| <i><u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u></i> | | | |
| - Factures d'achats | 5 498 586 | 5 408 480 | 2 456 795 |
| - Effets à payer | 89 020 629 | 76 977 550 | 48 782 723 |
| - Factures non parvenues (Fournisseurs de biens) | (68 176) | 2 162 254 | 193 568 |
| - Retenues de garantie | 411 440 | 181 133 | 407 563 |
| <u>Sous total</u> | 94 862 479 | 84 729 417 | 51 840 649 |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | 96 985 673 | 86 170 463 | 54 134 362 |

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Personnel, remunerations dues | 56 751 | 5 049 | 30 590 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 1 075 798 | 1 018 453 | 938 928 |
| - Personnel, autres charges à payer | 1 217 779 | 254 302 | 1 182 280 |
| - Etat, retenues sur salaires | 338 643 | 387 339 | 260 972 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 653 823 | 893 269 | 494 088 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux | 109 098 | 244 892 | 72 932 |
| - Etat, impôts sur les bénéfiques | 133 427 | 4 189 250 | 806 993 |
| - Etat, TVA à payer | 2 780 893 | - | 3 596 145 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | (11 177) | 47 372 | 131 885 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 26 945 | 25 391 | 25 391 |
| - Avances sur titres immobilisés | 634 047 | 1 155 000 | 700 000 |
| - C.N.S.S | 820 502 | 1 000 764 | 813 080 |
| - Autres comptes créditeurs | 9 373 275 | 6 096 874 | 2 367 759 |
| - Compte d'attente autres passifs | 61 159 | - | 29 161 |
| - Compte Courant Stif | 91 841 | 970 510 | 99 122 |
| - Diverses charges à payer | 877 991 | 4 218 854 | 841 609 |
| - Produits constatés d'avance | 629 218 | 13 084 | 291 171 |
| - Impôt différé suite à l'opération de fusion | 553 814 | 738 407 | 553 814 |
| - Compte Adhérents à Régulariser : L/G | 890 735 | - | 579 235 |
| - Autres provisions pour risques | 1 905 337 | 4 728 441 | 7 658 941 |
| Total | 22 219 899 | 25 987 251 | 21 474 096 |

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Capital social | (A) 51 750 000 | 45 000 000 | 45 000 000 |
| - Réserve légale | (B) 4 500 000 | 4 500 000 | 4 500 000 |
| - Réserves spéciales de réinvestissement | 13 657 184 | 15 532 184 | 15 532 184 |
| - Autres réserves | 3 776 843 | 3 776 843 | 3 776 843 |
| - Prime d'émission | (A) 27 436 462 | 18 350 212 | 18 350 212 |
| - Boni de fusion | 10 870 951 | 10 870 951 | 10 870 951 |
| - Résultats reportés | 53 454 778 | 39 289 440 | 39 289 441 |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | 165 446 218 | 137 319 630 | 137 319 631 |
| Résultat de la période | (321 134) | 8 176 239 | 10 455 834 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 165 125 084 | 145 495 869 | 147 775 465 |

Résultat par action:

| | | | |
|-------------------------------|-------------|-----------|------------|
| Résultat de la période (1) | (321 134) | 8 176 239 | 10 455 834 |
| Nombre d'actions (2) | 10 350 000 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) (0,031) | 0,908 | 1,162 |

(A) L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2019 à la somme de 51.750.000 Dinars divisé en 10.350.000 actions de 5 Dinars chacune.

(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 net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(C) 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.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2019

(exprimé en dinars)

| | Capital social | - Prime d'émission | Réserve légale | Boni de fusion | - Réserves spéciales de réinvestissement | Autres réserves | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|---|----------------|--------------------|----------------|----------------|--|-----------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2017 | 45 000 000 | 25 425 212 | 4 500 000 | 10 870 951 | 15 457 184 | 3 776 843 | 27 648 394 | 13 641 046 | 146 319 630 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27/04/2018 | | | - | | 2 000 000 | | 11 641 046 | (13 641 046) | - |
| Réintégration prime d'émission | | (7 075 000) | | | | | 7 075 000 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | | | (9 000 000) | | (9 000 000) |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 925 000) | | 1 925 000 | | - |
| Résultat au 31 décembre 2018 | | | | | | | | 10 455 834 | 10 455 834 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 45 000 000 | 18 350 212 | 4 500 000 | 10 870 951 | 15 532 184 | 3 776 843 | 39 289 440 | 10 455 834 | 147 775 464 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30/04/2019 | | | | | - | | 10 455 835 | (10 455 835) | - |
| Réintégration prime d'émission | | (4 413 750) | | | | | 4 413 750 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | | (6 288 750) | | (6 288 750) |
| Augmentation par apport en numéraire, approuvée par L'A.G.E du 09/10/2018 | 6 750 000 | 13 500 000 | | | | | - | | 20 250 000 |
| Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre | | | | | (1 875 000) | | 1 875 000 | | - |
| Modifications comptables approuvées par le conseil 29/08/2019 | | | | | | | 3 709 503 | | 3 709 503 |
| Résultat au 30 juin 2019 | | | | | | | | (321 134) | (321 134) |
| Solde au 30 juin 2019 | 51 750 000 | 27 436 462 | 4 500 000 | 10 870 951 | 13 657 184 | 3 776 843 | 53 454 778 | (321 134) | 165 125 084 |

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Intérêts conventionnels</u> | 44 113 950 | 44 419 598 | 89 022 950 |
| <u>Intérêts intercalaires</u> | 178 785 | 255 033 | 590 440 |
| <u>Intérêts de retard</u> | 1 676 220 | 310 737 | 2 133 488 |
| <u>Total intérêts de crédits bail</u> | 45 968 955 | 44 985 368 | 91 746 878 |
| - Produits réservés de la période | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers | (1 558 999) | (442 360) | (862 687) |
| . Intérêts de retard | 99 259 | (143 337) | (393 109) |
| - Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période | | | |
| . Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 467 867 | 545 235 | 620 189 |
| . Intérêts de retard antérieurs | (1 064 070) | 227 838 | 362 056 |
| <u>Variation des produits réservés</u> | (2 055 943) | 187 376 | (273 551) |
| <u>Total des revenus de leasing</u> | 43 913 012 | 45 172 744 | 91 473 327 |

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Commission de factoring | 2 649 422 | 2 480 031 | 5 000 196 |
| Intérêts de financement | 6 585 394 | 6 351 095 | 13 068 829 |
| Autre commission de factoring | 165 028 | 174 238 | 358 419 |
| Total | 9 399 844 | 9 005 364 | 18 427 444 |

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

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

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing | 234 191 | 248 481 | 404 908 |
| - Commissions d'assurance | 375 000 | 450 000 | 1 070 746 |
| - Autres produits d'exploitation | 640 142 | 589 501 | 1 233 718 |
| <u>Total des autres produits d'exploitation</u> | 1 249 333 | 1 287 982 | 2 709 372 |

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 126 349 | 10 469 788 | 20 854 114 |
| - Intérêts des emprunts bancaires locaux | 11 800 340 | 9 802 679 | 23 935 793 |
| - Intérêts des emprunts bancaires étrangers | 7 611 593 | 8 372 479 | 16 507 278 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts | 368 133 | 369 837 | 747 512 |
| Total des charges financières des emprunts | 29 906 415 | 29 014 783 | 62 044 697 |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 2 103 417 | 2 279 594 | 4 589 464 |
| - Intérêts sur opérations de financement (charges) | 2 904 762 | 2 067 844 | 5 441 152 |
| - Pénalités fiscales et sociales | 13 361 | 123 | 4 212 |
| - Pertes de change | 29 232 | 29 854 | 47 725 |
| - Gains de change | (9 634) | (15 081) | (221 219) |
| - Autres charges financières | 33 117 | 37 627 | 143 411 |
| Total des autres charges financières | 5 074 255 | 4 399 961 | 10 004 745 |
| Total général | 34 980 670 | 33 414 744 | 72 049 442 |

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Commissions servies export | 4 075 | 1 577 | 4 912 |
| Commissions servies domestique | 46 050 | 64 983 | 136 080 |
| Commissions servies apporteurs | 12 049 | 12 424 | 25 302 |
| Total | 62 174 | 78 984 | 166 294 |

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| - Produits des participations | 3 819 573 | 3 831 852 | 4 371 052 |
| - Produits des titres Immobilisés | 192 807 | 2 399 | 2 073 868 |
| - Revenus des autres créances immobilisées | 22 566 | 37 985 | 69 157 |
| - Revenus des valeurs mobilières de placement | 9 514 | 6 622 | 8 309 |
| - Produits nets sur cessions de valeurs mobilières | - | - | 5 237 800 |
| Total | 4 044 460 | 3 878 858 | 11 760 186 |

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| - Salaires et complément de Salaires | 5 897 488 | 5 893 517 | 11 168 310 |
| - Bonus | - | 525 000 | 900 000 |
| - Indemnités représentatives de frais | 193 047 | 182 113 | 350 901 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 1 263 777 | 1 217 782 | 2 342 144 |
| - Autres charges sociales | 367 493 | 430 874 | 503 189 |
| <u>Total</u> | 7 721 805 | 8 249 286 | 15 264 544 |

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 71 671 | 76 719 | 158 190 |
| <u>Total des achats</u> | 71 671 | 76 719 | 158 190 |
| - Locations | 112 513 | 149 660 | 287 313 |
| - Charges locatives et de copropriété | 90 618 | 64 286 | 161 275 |
| - Entretiens et réparations | 237 915 | 258 487 | 489 078 |
| - Primes d'assurances | 75 024 | 56 491 | 128 626 |
| - Etudes, recherches et divers services extérieurs | 391 522 | 564 806 | 961 183 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | 907 592 | 1 093 730 | 2 027 475 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 996 331 | 906 780 | 1 947 688 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 157 872 | 237 319 | 326 790 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 396 071 | 534 979 | 949 869 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 183 526 | 182 166 | 350 184 |
| - Services bancaires et assimilés | 392 764 | 343 800 | 671 046 |
| - Transfert de charges (frais bancaires) | (18 651) | (18 903) | (37 847) |
| - Transfert de charges (frais de justice) | (1 885) | (4 977) | (10 992) |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | 2 106 028 | 2 181 164 | 4 196 738 |
| - Jetons de présence | 38 880 | 38 880 | 77 760 |
| - Autres charges d'exploitation | 17 599 | 5 166 | 19 485 |
| <u>Total des charges diverses</u> | 56 479 | 44 046 | 97 245 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 177 743 | 244 820 | 338 135 |
| - T.C.L | 133 660 | 125 780 | 256 607 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 14 287 | 39 084 | 57 311 |
| - Autres impôts et taxes | 116 165 | - | - |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | 441 855 | 409 684 | 652 053 |
| <u>Total général</u> | 3 583 625 | 3 805 343 | 7 131 701 |

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-juin 2018 PROFORMA | 31-déc. 2018 | 31-déc. 2018 PROFORMA | |
|--|-------------------|------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----|
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 17 892 068 | 4 748 404 | 5 154 670 | 10 202 647 | 10 202 647 | (*) |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 250 458 | 127 109 | 127 109 | 596 798 | 596 798 | |
| - Dotations aux provisions collectives | 323 800 | 387 400 | 387 400 | 1 957 000 | 1 957 000 | |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (7 499 613) | (5 231 140) | (5 231 140) | (7 002 596) | (7 573 784) | (*) |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring) | (341 752) | (283 870) | (283 870) | (375 865) | (375 865) | |
| - Créances abandonnées | 893 | 39 | 39 | (43) | (43) | |
| <u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u> | 10 625 854 | (252 058) | 154 208 | 5 377 941 | 4 806 753 | |

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 377 396 | 317 541 | 662 925 |
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles | 593 326 | 488 926 | 1 045 851 |
| - Dotations aux résorptions des Charges à répartir | - | 29 142 | 58 283 |
| <u>Total</u> | 970 722 | 835 609 | 1 767 059 |

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 711 238 | 476 774 | 3 855 055 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | (4 890) | - | - |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés | - | (30 653) | (1 245 712) |
| - Pertes nettes sur cession des titres de participation | - | - | 861 966 |
| <u>Total</u> | 706 348 | 446 121 | 3 471 309 |

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 6 753 604 | 569 500 | 3 500 000 |
| - Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants | - | (6 898) | (13 796) |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | (6 253 604) | - | - |
| <u>Total</u> | 500 000 | 562 602 | 3 486 204 |

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 5 324 | 1 050 | 9 465 |
| - Produits sur assistance technique MLA | 186 000 | 180 000 | 370 000 |
| - Autres produits | 162 725 | 2 875 | 17 602 |
| <u>Total</u> | 354 049 | 183 925 | 397 067 |

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 1 059 | 1 | 16 851 |
| <u>Total</u> | 1 059 | 1 | 16 851 |

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été estimé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| Bénéfice comptable | (191 559) | 12 388 241 | 16 036 051 |
| <u>A réintégrer</u> | | | |
| - Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances | 17 892 068 | 4 748 404 | 10 202 647 |
| - Dotations aux provisions collectives | 323 800 | 387 400 | 1 957 000 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring) | 250 458 | 127 109 | 596 798 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 711 238 | 476 774 | 3 855 055 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 500 000 | 569 500 | 3 500 000 |
| - Dotations aux Provisions comptables | 19 677 564 | 6 309 187 | 20 111 500 |
| - Plus Value de fusion | - | - | 527 408 |
| - Diverses charges non déductibles | 6 406 520 | 116 219 | 976 422 |
| - Provisions fiscales constituées en 2015/2014 pour affaires douteuses | - | - | 6 061 955 |
| <u>A déduire</u> | | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 6 253 604 | 37 551 | 1 259 508 |
| - Dividendes | 3 829 087 | 1 482 247 | 8 868 348 |
| - Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2014/2013 pour affaires douteuses | - | - | 6 061 955 |
| Bénéfice fiscal avant provisions | 15 809 834 | 17 293 849 | 27 523 525 |
| Provisions pour créances douteuses | 18 466 326 | 5 262 913 | 12 756 445 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 76 771 | 476 774 | 355 055 |
| Bénéfice fiscal | (2 733 263) | 11 554 162 | 14 412 025 |
| Base imposable | (2 733 263) | 11 554 162 | 14 412 025 |
| Impôt au taux de 35% (ou 20% du bénéfice fiscal) | (956 642) | 4 043 957 | 5 044 209 |
| 35% | | | |
| Chiffre d'affaires exonéré | 6 585 394 | 6 351 095 | 13 068 829 |
| INTERET RESERVES | (2 055 943) | 187 376 | (273 551) |
| Base Minimum d'impôt (CA TTC) = | 64 637 646 | 63 042 263 | 128 624 366 |
| Minimum d'Impôt 20% du bénéfice fiscal | 129 275 | 126 085 | 257 249 |
| Impôt sur les sociétés | 129 275 | 4 043 957 | 5 044 209 |
| - Acomptes provisionnels payés | - | - | (4 957 818) |
| - Retenues à la source | 3 851 | (26 932) | - |
| - Avances d'impôts sur importations | - | 4 178 | - |
| Impôt à payer (report) | 133 126 | 4 021 203 | 86 391 |
| Contribution conjoncturelle | - | 462 166 | 576 481 |
| Contribution sociale de solidarité des sociétés | 300 | 115 542 | 144 120 |

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Impayés sur créances de leasing en début de période | 37 612 269 | 28 552 504 | 28 552 504 |
| - Impayés sur créances de leasing en fin de période | (47 750 901) | (30 312 050) | (37 612 269) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en début de période | (9 767 650) | (11 214 925) | (11 214 925) |
| - Avances et acomptes reçus des clients en fin de période | 10 092 066 | 13 319 879 | 9 767 650 |
| - Plus ou moins values sur relocation | (191 851) | (794 893) | (1 002 452) |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | (9 718 930) | (8 258 025) | (8 258 025) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 10 011 008 | 8 745 420 | 9 718 930 |
| - Intérêts constatés d'avance en début de période | (4 438 157) | (4 717 537) | (4 717 538) |
| - Intérêts constatés d'avance en fin de période | 4 293 537 | 3 846 408 | 4 438 157 |
| - TVA collectée | 41 102 640 | 40 550 211 | 81 981 689 |
| - Loyers encaissés | 236 312 225 | 235 525 027 | 476 570 255 |
| - Intérêts de retard | 1 676 220 | 310 737 | 2 133 488 |
| - Créances virées en Pertes | (893) | (39) | 43 |
| - Remboursement des valeurs résiduelles | 765 548 | 636 409 | 1 096 844 |
| - Remboursements anticipés | 11 132 351 | 11 169 364 | 18 959 289 |
| - Produits sur Cessions anticipées | 234 191 | 248 481 | 404 908 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | 281 363 673 | 287 606 971 | 570 818 548 |

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Encours de Financement des adhérents en début de période | 103 504 521 | 107 994 661 | 107 994 661 |
| - Encours de Financement des adhérents en fin de période | (108 960 432) | (119 033 636) | (103 504 521) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en début de période | (597 949) | (677 949) | (677 949) |
| - Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période | 909 449 | - | 597 949 |
| - Financement des adhérents (TND + €) | 150 913 834 | 200 392 722 | 372 091 307 |
| - Produits à recevoir en début de période | 3 196 | 3 143 | 3 143 |
| - Produits à recevoir en fin de période | (3 249) | - | (3 196) |
| - Produits perçus d'avance en début de période | (280 250) | (90 753) | (90 753) |
| - Produits perçus d'avance en fin de période | 618 297 | - | 280 250 |
| - Revenus du factoring | 9 399 844 | 9 005 364 | 18 427 444 |
| - Récupération frais bancaires | 18 651 | 18 903 | 37 847 |
| - Récupération frais de justice | 1 885 | 4 977 | 10 992 |
| - TVA collectée Factoring | 523 898 | - | 999 880 |
| - Remboursement des factures à apurer en début de période | - | (161 435) | (161 435) |
| <u>Encaissements reçus des acheteurs</u> | 156 051 695 | 197 455 997 | 396 005 619 |

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période | 51 840 649 | 92 839 926 | 92 839 926 |
| - Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période | (94 862 479) | (84 729 417) | (51 840 649) |
| - Fournisseurs, avances en début de période | (824 121) | (253 520) | (253 520) |
| - Fournisseurs, avances en fin de période | 110 757 | 1 284 901 | 824 121 |
| - Investissements pour financement de contrats de leasing | 173 035 110 | 268 752 825 | 414 347 696 |
| - TVA sur Investissements | 28 356 260 | 40 372 494 | 63 183 002 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 157 656 176 | 318 267 209 | 519 100 576 |

NOTE 33 - FLUX LIES AUX FINANCEMENTS

| | Début de période | Au 30 juin 2019 | | Fin de période |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| | | Utilisations | Rembourse ments | |
| Crédit à court terme UTB | 190 904 | - | 190 904 | - |
| Crédit à court terme BTE | 474 056 | 2 402 209 | 2 462 180 | 414 085 |
| Ligne d'avance CITI BANK | 11 000 000 | 22 700 000 | 13 500 000 | 20 200 000 |
| Ligne d'avance ABC | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Ligne d'avance BTE | 3 000 000 | 2 000 000 | - | 5 000 000 |
| Ligne d'avance UIB | - | - | - | - |
| Ligne d'avance AMEN BANK | 505 341 | 2 000 000 | 505 341 | 2 000 000 |
| Ligne d'avance BH | 8 000 000 | - | 8 000 000 | - |
| Total Flux Lies aux Financements | 25 170 301 | 31 102 209 | 26 658 425 | 29 614 085 |

NOTE 34 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période | (263 219) | (106 628) | (106 628) |
| - Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période | 153 699 | 514 955 | 263 219 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | (93 261) | (98 993) | (98 993) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | 54 932 | 28 513 | 93 261 |
| - Charges constatées d'avance en début de période | (1 356 396) | (1 100 693) | (1 100 693) |
| - Charges constatées d'avance en fin de période | 973 193 | 1 468 571 | 1 356 396 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | 2 293 713 | 1 285 001 | 1 285 001 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | (2 123 194) | (1 441 046) | (2 293 713) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | 30 590 | 11 269 | 11 269 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | (56 751) | (5 049) | (30 590) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | 938 928 | 938 752 | 938 752 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | (1 075 798) | (1 018 453) | (938 928) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | 1 182 280 | 1 392 001 | 1 392 001 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | (1 217 779) | (254 302) | (1 182 280) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | 260 972 | 262 460 | 262 460 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | (338 643) | (309 497) | (260 972) |
| - Etat, retenues sur hon. com et loyers en début de période | 494 088 | 1 167 976 | 1 167 976 |
| - Etat, retenues sur hon. com et loyers en fin de période | (653 823) | (882 248) | (494 088) |
| - C.N.S.S en début de période | 813 080 | 676 846 | 676 846 |
| - C.N.S.S en fin de période | (820 502) | (1 000 764) | (813 080) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | 841 609 | 2 732 674 | 2 732 674 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | (877 991) | (4 218 854) | (841 609) |
| - Compte courant STIF en début de période | (99 122) | (1 148 572) | (1 148 572) |
| - Compte courant STIF en fin de période | 91 841 | 970 510 | 99 122 |
| - Prêts accordés au personnel au cours de la période | | 255 182 | - |
| - Remboursements sur prêts au personnel | | (287 352) | - |
| - Prêts au personnel en début de Période | (2 468 351) | - | (2 620 952) |
| - Prêts au personnel en fin de période | 2 563 338 | - | 2 468 351 |
| - Dépôts et cautionnements versés en début de période | (287 956) | (487 220) | (487 220) |
| - Dépôts et cautionnements versés en fin de période | 350 953 | 316 079 | 287 956 |
| - TVA, payées sur biens et services | 830 631 | 636 199 | 1 572 399 |
| - Charges de personnel | 7 721 805 | 8 249 286 | 15 264 544 |
| - Autres charges d'exploitation | 3 645 799 | 3 805 343 | 7 131 701 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | (441 855) | (409 684) | (652 053) |
| Sommes versés aux fournisseurs et au personnel | 11 066 810 | 11 942 262 | 23 933 557 |

NOTE 35 - INTERETS PAYES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunt | - | 421 488 | - |
| - Frais d'émission d'emprunt en début de période | (1 539 294) | - | (1 805 900) |
| - Frais d'émission d'emprunt en fin de période | 2 319 404 | - | 1 539 294 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période | 72 932 | 57 616 | 57 616 |
| - Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période | (109 098) | (244 892) | (72 932) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période | 12 937 516 | 11 345 706 | 11 345 706 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période | (4 976 459) | (5 235 255) | (12 937 516) |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | 3 774 816 | 3 289 642 | 3 289 642 |
| - Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période | (3 095 729) | (2 588 855) | (3 774 816) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | 3 583 695 | 3 933 019 | 3 933 019 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | (3 900 069) | (3 732 724) | (3 583 695) |
| - Charges financières | 34 980 670 | 33 414 744 | 72 911 408 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | (369 837) | - |
| <u>Intérêts payés</u> | <u>44 048 384</u> | <u>40 290 652</u> | <u>70 901 826</u> |

NOTE 36 - IMPOTS ET TAXES PAYES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | 806 993 | 2 137 381 | 2 137 381 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | 1 371 823 | (2 536 645) | (806 993) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | 131 885 | 134 394 | 134 394 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | 11 177 | (47 372) | (131 885) |
| - TVA à payer en début de période | 3 596 145 | 69 065 | 69 065 |
| - TVA à payer en fin de période | (2 780 893) | - | (3 596 145) |
| - TVA non déductible | - | 380 | 380 |
| - TVA payées | 12 456 694 | - | 7 303 618 |
| - Impôts et taxes fournisseurs | 441 855 | 409 684 | 652 053 |
| - Impôts sur les bénéfices | 129 575 | 4 212 002 | 5 764 810 |
| <u>Impôts et taxes payés</u> | <u>16 165 254</u> | <u>4 378 889</u> | <u>11 526 678</u> |

NOTE 37 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|------------------|------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | 1 485 744 | 3 750 711 | 3 750 711 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | (2 782 409) | (8 997 277) | (1 485 744) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | 7 491 280 | 280 578 | 280 578 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | (15 165 998) | (1 468 450) | (7 491 280) |
| - GIEFCA en début de période | - | 62 882 | 62 882 |
| - Compte courant Tunisie LLD en début de période | 12 529 | 4 479 | 4 479 |
| - Compte courant Tunisie LLD en fin de période | (37 529) | (101 138) | (12 529) |
| - Compte courant MLA en début de période | 327 240 | 327 240 | 327 240 |
| - Compte courant MLA en fin de période | (327 240) | (327 240) | (327 240) |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période | 23 456 | 23 457 | 23 457 |
| - Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période | (23 456) | - | (23 457) |
| - Comptes d'attente en début de période | 600 902 | 626 685 | 626 685 |
| - Comptes d'attente en fin de période | (421 692) | (350 332) | (600 902) |
| - Placements en titres en début de période | 663 463 | 652 598 | 152 578 |
| - Placements en titres en fin de période | (647 667) | (698 052) | (163 443) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | (2 396 920) | (2 249 229) | (2 249 230) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | 9 434 434 | 6 096 874 | 2 396 920 |
| - Produits des placements | 4 044 460 | 3 873 847 | 11 760 186 |
| - Autres produits d'exploitation | 1 015 142 | 1 039 417 | 2 304 464 |
| - Autres gains ordinaires | 348 725 | 182 875 | 387 602 |
| - Autres pertes ordinaires | (6 254 663) | (1) | (16 851) |
| <u>Autres flux de trésorerie</u> | <u>(2 610 199)</u> | <u>2 729 924</u> | <u>9 707 106</u> |

NOTE 38 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | 147 729 | 547 905 | 1 680 083 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | 1 133 686 | 755 305 | 1 411 064 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | <u>1 281 415</u> | <u>1 303 210</u> | <u>3 091 147</u> |

NOTE 39 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 28 051 | 59 843 | 81 342 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 5 324 | 1 050 | 9 465 |
| | <hr/> | | |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | 33 375 | 60 893 | 90 807 |

NOTE 40 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|---|-----------------|------------------|------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de la période | 152 063 | - | 133 810 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de la période | - | 2 000 000 | 2 000 000 |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période | (8 454 613) | (8 454 613) | (8 454 613) |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période | 8 454 613 | 8 454 613 | 8 454 613 |
| | <hr/> | | |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | 152 063 | 2 000 000 | 2 133 810 |

NOTE 41 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 30-déc. 2018 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de la période | - | - | 1 875 000 |
| - Titres de participations cédés au cours de la période | - | - | 2 212 849 |
| - Avances sur titres immobilisés en début de période | (700 000) | (1 155 000) | (1 155 000) |
| - Avances sur titres immobilisés en fin de période | 634 047 | 1 155 000 | 700 000 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | (65 953) | - | 3 632 849 |

NOTE 42 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dividendes et tantièmes | 6 288 750 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | 25 391 | 22 842 | 22 842 |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | (26 945) | (25 391) | (25 391) |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | <u>6 287 196</u> | <u>8 997 451</u> | <u>8 997 451</u> |

NOTE 43 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

| | 30-juin 2019 | 30-juin 2018 | 31-déc. 2018 |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|
| - Banques | 15 318 307 | 1 339 797 | 1 271 722 |
| - Caisses | 31 309 | 18 906 | 19 242 |
| - Banques, découverts | (19 731 077) | (42 554 096) | (30 245 801) |
| <u>Liquidités et équivalents de liquidités</u> | <u>(4 381 461)</u> | <u>(41 195 393)</u> | <u>(28 954 837)</u> |

NOTE 44 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents Impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

la société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis. L'affaire suit encore son cours.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements.

3 - La société a reçu en date du 06 Mars 2018, un avis de vérification fiscale approfondie portant sur les différents impôts, droits et taxes de la société « Tunisie Leasing » et de la société absorbée « Tunisie Factoring » au titre de la période allant de 2014 à 2017.

Les résultats de la vérification fiscale ont été adressées à la société qui a répondu sur les chefs de redressements soulevés. Suite à plusieurs discussions avec les vérificateurs, la société a conclu un arrangement avec l'administration fiscale tout en bénéficiant de l'article 73 de la loi de Finance 2019 aboutissant au paiement d'un montant de 6 253 KDT. Ce montant est payé sur la base d'un Échéancier trimestriel de Cinq ans.

NOTE 45 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Aout 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 Tunisie Leasing & Factoring

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 Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2019 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 137 026 KDT et un résultat déficitaire de 321 KDT.

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 Tunisie Leasing & Factoring 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.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note 2-13 Modification comptable : (Règles de décotes sur la valeur du matériel en leasing) décrivant le changement de méthode de la politique de provisionnement en appliquant des taux de décote moins élevés et qui restent supérieurs et ou égaux à ceux pratiqués par la majorité des autres sociétés de leasing.

En application du paragraphe 17 de la norme NCT 11, ce changement de méthode a été traité d'une manière rétrospective. A cet effet, les données comparatives de l'exercice 2018 ont été retraitées en proforma pour les besoins de la comparabilité.

L'effet de la nouvelle méthode sur le premier semestre 2019 s'est traduit par la baisse du coût du risque pour 7 191 KTND, dont 3 709 KTND ont été imputés sur les capitaux propres d'ouverture de l'exercice 2019 et 3 482 KTND au titre du résultat du premier semestre.

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

Tunis, le 30 août 2019

AMC Ernst & Young

Fehmi Laourine

Cabinet M.S.Louzir

Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sonia KETARI LOUZIR

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –
Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI et Mr Anis SMAOUI.

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2019 30 juin 2018 31 décembre 2018

ACTIFS NON COURANTS

| | | | | | |
|---------------------------|---|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs immobilisés | Immobilisations incorporelles | 3 | 30 029 | 30 029 | 30 029 |
| | Moins : amortissements | | -28 114 | -26 944 | -27 497 |
| | | | <u>1 915</u> | <u>3 085</u> | <u>2 532</u> |
| | Immobilisations corporelles | 3 | 3 622 689 | 3 668 565 | 3 672 749 |
| | Moins : amortissements | | -1 879 900 | -1 799 595 | -1 875 851 |
| | | | <u>1 742 789</u> | <u>1 868 970</u> | <u>1 796 898</u> |
| | Immobilisations financières | 4 | 16 503 382 | 16 886 884 | 16 392 525 |
| | Moins : provisions | | -1 487 497 | -1 132 989 | -1 411 921 |
| | | | <u>15 015 885</u> | <u>15 753 895</u> | <u>14 980 604</u> |
| | Total des actifs immobilisés | | 16 760 589 | 17 625 950 | 16 780 034 |
| | Autres actifs non courants | | - | - | - |
| | Total des actifs non courants | | 16 760 589 | 17 625 950 | 16 780 034 |
| ACTIFS COURANTS | Stocks | 5 | 73 126 904 | 71 705 044 | 71 906 781 |
| | Moins : provisions | | -521 796 | -521 795 | -521 795 |
| | | | <u>72 605 108</u> | <u>71 183 249</u> | <u>71 384 986</u> |
| | Clients et comptes rattachés | 6 | 1 596 268 | 1 907 777 | 3 389 250 |
| | Moins : provisions | | -129 591 | -129 591 | -129 591 |
| | | | <u>1 466 677</u> | <u>1 778 186</u> | <u>3 259 659</u> |
| | Autres actifs courants | 7 | 6 320 201 | 2 504 922 | 6 587 032 |
| | Moins : provisions | | -5 250 | -5 250 | -5 250 |
| | | | <u>6 314 951</u> | <u>2 499 672</u> | <u>6 581 782</u> |
| | Placements et autres actifs financiers | 8 | 53 720 | 48 637 | 48 323 |
| | Moins : provisions | | -7 560 | -7 560 | -7 560 |
| | | | <u>46 160</u> | <u>41 077</u> | <u>40 763</u> |
| | Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 917 660 | 495 610 | 621 385 |
| | Total des actifs courants | | 81 350 556 | 75 997 794 | 81 888 575 |
| | TOTAL DES ACTIFS | | 98 111 145 | 93 623 744 | 98 668 609 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2019 30 juin 2018 31 décembre 2018

| | | | | | |
|-----------------------------|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital social | | 5 500 000 | 5 500 000 | 5 500 000 |
| | Réserves | | 26 058 023 | 25 293 085 | 25 282 601 |
| | Autres capitaux propres | | 6 913 071 | 7 713 071 | 7 713 070 |
| | Résultats reportés | | 2 114 603 | 2 979 379 | 2 979 379 |
| | Total des capitaux propres avant résultat de la période | | 40 585 697 | 41 485 535 | 41 475 050 |
| | Résultat net de la période | 10 | -849 787 | 201 691 | -864 776 |
| | Total des capitaux propres avant affectation | 11 | 39 735 910 | 41 687 226 | 40 610 274 |
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs non courants | Emprunts | 12 | 25 734 693 | 19 902 791 | 36 258 184 |
| | Autres passifs financiers | 13 | 1 263 941 | 1 229 284 | 1 173 862 |
| | Provisions | 14 | 499 866 | 423 548 | 388 559 |
| | Total des passifs non courants | | 27 498 500 | 21 555 623 | 37 820 605 |
| Passifs courants | Fournisseurs et comptes rattachés | 15 | 2 534 766 | 3 403 702 | 3 037 272 |
| | Autres passifs courants | 16 | 2 031 043 | 1 941 611 | 2 929 227 |
| | Concours bancaires | 17 | 1 783 132 | 2 754 105 | 1 395 917 |
| | Autres passifs financiers | 18 | 24 527 794 | 22 281 477 | 12 875 314 |
| | Total des passifs courants | | 30 876 735 | 30 380 895 | 20 237 730 |
| | Total des passifs | | 58 375 235 | 51 936 518 | 58 058 335 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 98 111 145 | 93 623 744 | 98 668 609 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT

(Montants exprimés en dinars)

Notes **Période close le** **Exercice clos le**
30 juin 2019 **30 juin 2018** **31 décembre 2018****PRODUITS
D'EXPLOITATION**

| | | | | |
|--|-----------|------------------|------------------|------------------|
| Ventes de biens immobiliers | 19 | 5 217 367 | 2 105 345 | 6 379 882 |
| Produits des participations | 20 | 565 582 | 1 150 715 | 1 342 268 |
| Autres produits d'exploitation | 21 | 133 291 | 123 052 | 149 336 |
| Total des produits d'exploitation | | 5 916 240 | 3 379 112 | 7 871 486 |

**CHARGES
D'EXPLOITATION**

| | | | | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Variation des stocks de produits finis et des en-cours | 22 | 1 210 681 | 4 270 922 | 8 122 822 |
| Achats de terrains | 23 | - | - | -3 436 |
| Achats d'études et de prestations de service | 24 | -234 079 | -292 782 | -618 808 |
| Achats de matériels, équipements et travaux | 25 | -3 443 276 | -4 014 966 | -8 808 265 |
| Charges de personnel | 26 | -925 238 | -942 807 | -1 737 548 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises) | 27 | -241 447 | 100 336 | -220 453 |
| Autres charges d'exploitation | 28 | -610 461 | -559 547 | -1 118 070 |
| Total des charges d'exploitation | | -4 243 820 | -1 438 844 | -4 383 758 |

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

| | | | | |
|----------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Charges financières nettes | 29 | -2 511 182 | -1 727 485 | -4 304 194 |
| Autres gains ordinaires | 30 | - | 8 672 | 47 412 |
| Autres pertes ordinaires | 31 | -40 | -15 153 | -81 530 |

Résultat des activités ordinaires avant impôt

| | | | | |
|------------------------|-----------|---------|--------|---------|
| Impôt sur les sociétés | 32 | -10 985 | -4 611 | -14 192 |
|------------------------|-----------|---------|--------|---------|

Résultat des activités ordinaires après impôt

| | | | | |
|--------------------------|--|---|---|---|
| Éléments extraordinaires | | - | - | - |
|--------------------------|--|---|---|---|

RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)*

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

Période close le
Notes 30 juin 2019 30 juin 2018 31 décembre 2018

| | | | | |
|---|--|----------------------------|-------------------|--------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | Résultat net | -849 787 | 201 691 | -864 776 |
| | ▪ Ajustements pour : | | | |
| | - Amortissements & provisions | 241 447 | -419 311 | -98 560 |
| | ▪ Variations des : | | | |
| | - Stocks | -1 210 681 | -4 270 922 | -8 122 823 |
| | - Clients | 1 792 982 | 858 954 | -622 519 |
| | - Autres actifs | 261 434 | -425 381 | -1 487 294 |
| | - Fournisseurs et autres passifs | -1 228 391 | -1 089 055 | 163 703 |
| | ▪ Pertes sur sortie d'immobilisations financières | - | 318 975 | 318 975 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | -992 996 | -4 825 049 | -10 713 294 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | - |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -9 279 | -3 702 | -7 886 |
| | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 31 738 | 19 245 | 527 881 |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières | -147 991 | -13 537 | -27 500 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | -125 532 | 2 006 | 492 495 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | Dividendes et autres distributions | -27 | -1 368 111 | -1 370 929 |
| | Encaissements provenant des emprunts | 4 250 000 | 4 500 000 | 11 456 508 |
| | Remboursements d'emprunts | -3 197 808 | -1 195 295 | -1 256 782 |
| | Fonds social (variation) | -24 577 | -19 097 | -29 581 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | 1 027 588 | 1 917 497 | 8 799 216 |
| | VARIATION DE TRÉSORERIE | -90 940 | -2 905 546 | -1 421 583 |
| | Trésorerie au début de la période | -774 532 | 647 051 | 647 051 |
| | Trésorerie à la clôture de la période | 9 & 17 -865 472 | -2 258 495 | -774 532 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2019

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAN) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000 actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin 2019 :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale en DT | % d'intérêt |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|----------------|
| Banque Nationale Agricole (BNA) | 332 951 | 1 664 755 | 30,27% |
| Groupe des Assurances de Tunisie | 244 897 | 1 224 485 | 22,26% |
| CTAMA | 116 349 | 581 745 | 10,58% |
| ZIED SARL | 112 281 | 561 405 | 10,21% |
| COMAR Assurances | 78 683 | 393 415 | 7,15% |
| AFRIQUE AUTOS | 29 372 | 146 860 | 2,67% |
| Autres actionnaires | 185 467 | 927 335 | 16,86% |
| TOTAL | 1 100 000 | 5 500 000 | 100,00% |

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés.

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30 juin 2019, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la réglementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

| | |
|---|--------|
| - Logiciels | 33,33% |
| - Bâtiments administratifs | 5% |
| - Bâtiments de rapport | 5% |
| - Matériel de transport | 20% |
| - Agencements, Aménagements et Installations Divers | 10% |
| - Équipements de bureaux | 20% |
| - Équipements informatiques | 33,33% |

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

| | Valeurs brutes | | | | Amortissements | | | | Valeurs Nettes au | |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| | Soldes au 31/12/2018 | Entrées 2019 | Sorties 2019 | Soldes au 30/06/2019 | Soldes au 31/12/2018 | Entrées 2019 | Sorties 2019 | Soldes au 30/06/2019 | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Logiciels | 30 029 | - | - | 30 029 | 27 497 | 617 | - | 28 114 | 1 915 | 2 532 |
| Total des immobilisations incorporelles | 30 029 | - | - | 30 029 | 27 497 | 617 | - | 28 114 | 1 915 | 2 532 |
| Terrains | 1 483 027 | - | -9 442 | 1 473 585 | - | - | - | - | 1 473 585 | 1 483 027 |
| Bâtiments administratifs | 524 942 | - | - | 524 942 | 346 108 | 11 799 | - | 357 907 | 167 035 | 178 834 |
| Bâtiments de rapport | 707 543 | - | -37 160 | 670 383 | 685 060 | 14 556 | -37 160 | 662 456 | 7 927 | 22 483 |
| Matériel de transport | 436 170 | - | - | 436 170 | 378 933 | 19 563 | - | 398 496 | 37 674 | 57 237 |
| Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions | 240 437 | - | -12 737 | 227 700 | 240 437 | - | -12 737 | 227 700 | - | - |
| Installations générales, Agencements & Aménagements divers | 124 463 | 8 186 | - | 132 649 | 90 356 | 2 418 | - | 92 774 | 39 875 | 34 107 |
| Equipements de bureaux | 78 978 | 1 139 | - | 80 117 | 66 079 | 2 215 | - | 68 294 | 11 823 | 12 899 |
| Equipements informatiques | 77 189 | - | -46 | 77 143 | 68 878 | 3 395 | - | 72 273 | 4 870 | 8 311 |
| Total des immobilisations corporelles | 3 672 749 | 9 325 | -59 385 | 3 622 689 | 1 875 851 | 53 946 | -49 897 | 1 879 900 | 1 742 789 | 1 796 898 |
| Total des immobilisations incorporelles et corporelles | 3 702 778 | 9 325 | -59 385 | 3 652 718 | 1 903 348 | 54 563 | -49 897 | 1 908 014 | 1 744 704 | 1 799 430 |

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Participations : | 10 294 804 | 10 902 064 | 10 370 380 |
| - Titres de participation | 11 188 608 | 11 541 900 | 11 188 608 |
| - Moins : Provisions | -893 804 | -639 836 | -818 228 |
| Fonds gérés : | 4 268 911 | 4 505 688 | 4 268 911 |
| - Fonds gérés (par SICAR INVEST) | 4 855 564 | 4 991 801 | 4 855 564 |
| - Moins : Provisions | -586 653 | -486 113 | -586 653 |
| Prêts au personnel : | 146 003 | 141 818 | 136 988 |
| - Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel | 153 043 | 148 858 | 144 028 |
| - Moins : Provisions | -7 040 | -7 040 | -7 040 |
| Échéances à plus d'un an sur Emprunt National | 6 000 | 12 000 | 12 000 |
| Dépôts et cautionnements versés | 300 167 | 192 325 | 192 325 |
| <i>Total en DT</i> | 15 015 885 | 15 753 895 | 14 980 604 |

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

| | Nombre de titres | % de participation | Soldes au 30/06/2019 | | |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------|-------------------|
| | | | Valeur brute | Provision | Valeur nette |
| Sociétés du Groupe SIMPAR : | | | 6 036 965 | 72 661 | 5 964 304 |
| - ESSOUKNA | 3 516 863 | 69,63% | 1 762 841 | - | 1 762 841 |
| - SODET SUD | 18 185 | 8,44% | 1 930 125 | - | 1 930 125 |
| - SICAR INVEST | 85 000 | 8,50% | 1 179 980 | - | 1 179 980 |
| - SOIVM SICAF | 54 857 | 13,71% | 534 856 | - | 534 856 |
| - Immobilière des Œillets | 40 000 | 22,22% | 200 000 | 72 661 | 127 339 |
| - SIVIA | 32 626 | 23,30% | 209 743 | - | 209 743 |
| - EL MADINA | 12 143 | 13,49% | 121 430 | - | 121 430 |
| - T.I.S | 500 | 20,00% | 50 000 | - | 50 000 |
| - SOGEST | 7 471 | 74,71% | 47 990 | - | 47 990 |
| Sociétés hors Groupe SIMPAR : | | | 5 151 643 | 821 143 | 4 330 500 |
| - TUNIS RE | 473 351 | 2,37% | 3 506 808 | - | 3 506 808 |
| - SOMOCER | 134 619 | 0,58% | 235 186 | 101 913 | 133 273 |
| - STB | 51 039 | 0,21% | 501 582 | 323 966 | 177 616 |
| - ATB | 60 000 | 0,08% | 365 619 | 90 819 | 274 800 |
| - CIMENT DE BIZERTE | 36 000 | 0,10% | 286 653 | 246 693 | 39 960 |
| - SFBT | 18 085 | 0,29% | - | - | - |
| - Autres | 25 761 | - | 255 795 | 57 752 | 198 043 |
| Total en DT | | | 11 188 608 | 893 804 | 10 294 804 |

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 45,134 DT, soit une moins-value potentielle de 1 109 364 DT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2018 de 14 065 KDT, soit une plus-value latente de 27 720 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de la période close le 30 juin 2019, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 30 juin 2019 se présentent comme suit :

| Fonds gérés | Solde au 30 juin 2019 |
|--------------------|------------------------------|
| Fonds géré n°4 | 762 014 |
| Fonds géré n°8 | 793 550 |
| Fonds géré n°15 | 800 000 |
| Fonds géré n°22 | 2 500 000 |
| Total en DT | 4 855 564 |

Les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent un montant de 586 653 DT au 30 juin 2019. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30 juin 2019, n'ont pas été comptabilisés en l'absence d'informations fiables sur ces éléments, dont le solde net ne devrait pas impacter de manière significative le résultat de la période.

NOTE N°5 : STOCKS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Terrains à bâtir : | 26 478 987 | 31 634 260 | 25 763 928 |
| - Jardins de Carthage - HSC 1.1.3 | 9 520 933 | 8 827 330 | 9 175 119 |
| - Ariana TF 60290 | 6 346 092 | 5 984 731 | 6 176 568 |
| - Sousse | 1 113 990 | 1 052 374 | 1 074 652 |
| - Chotrana TF 8735 - tranches 2&3 | 2 349 890 | 2 338 054 | 2 339 707 |
| - Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2 | - | 4 228 762 | - |
| - Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4 | 3 648 203 | 3 810 778 | 3 499 204 |
| - Route de Raoued - tranches 2&3 | 1 938 399 | 1 933 317 | 1 937 799 |
| - Jardins d'El Menzah - El Houda | 1 462 853 | 1 698 286 | 1 462 253 |
| - El Mourouj 6 - EHC 17 | - | 1 662 002 | - |
| - Autres terrains à bâtir | 98 627 | 98 626 | 98 626 |
| Travaux en cours : | 16 980 363 | 26 428 002 | 30 680 976 |
| - Sousse - tranche 1 | - | 5 673 890 | - |
| - Jardins d'El Menzah - HC 2 | 9 960 829 | 5 112 901 | 7 213 808 |
| - El Mourouj 6 - EHC 18 | - | - | - |
| - El Mourouj 5 - EHC 25 | - | 8 676 331 | 9 898 719 |
| - Les Berges du Lac II - HSC 1/4/3 | - | 5 783 243 | 6 762 084 |
| - Chotrana TF 8735 - tranche 2&3 | 1 187 498 | 1 181 636 | 1 182 444 |
| - Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2 | 4 083 737 | - | 3 919 838 |
| - El Mourouj 6 - EHC 17 | 1 748 299 | - | 1 704 083 |

| | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Travaux terminés : | 29 667 553 | 13 642 782 | 15 461 877 |
| - Résidence SAFSAF I et II | 1 285 601 | 2 961 101 | 2 466 748 |
| - Résidence El Bousten 3 | 35 917 | 65 515 | 35 917 |
| - Néapolis Center Nabeul | 379 320 | 379 320 | 379 320 |
| - Résidence La Couronne | 209 282 | 1 014 547 | 209 282 |
| - Résidence Mimosas | 971 217 | 2 889 048 | 1 226 148 |
| - Résidence La Perle | 3 695 987 | 6 074 460 | 4 569 762 |
| - Lotissement Sousse - tranche 1 | 6 239 537 | - | 6 327 962 |
| - Résidence du Parc | 9 127 678 | - | - |
| - Résidence La Brise | 7 476 276 | - | - |
| - Autres travaux terminés | 246 738 | 258 791 | 246 738 |
| Total brut en DT | 73 126 903 | 71 705 044 | 71 906 781 |
| Moins : Provisions | -521 795 | -521 795 | -521 795 |
| - Terrains à bâtir (*) | -9 775 | -9 775 | -9 775 |
| - Travaux terminés (**) | -512 020 | -512 020 | -512 020 |
| Total net en DT | 72 605 108 | 71 183 249 | 71 384 986 |

(*) Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.

(**) Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers | 1 144 160 | 1 558 832 | 1 433 702 |
| Clients - effets à recevoir | 425 620 | 340 149 | 1 946 696 |
| Clients locataires - Neapolis Center | 26 488 | 8 796 | 8 852 |
| <i>Total brut en DT</i> | 1 596 268 | 1 907 777 | 3 389 250 |
| Moins : Provisions | -129 591 | -129 591 | -129 591 |
| <i>Total net en DT</i> | 1 466 677 | 1 778 186 | 3 259 659 |

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Fournisseurs - comptes débiteurs : | 263 279 | 267 608 | 52 627 |
| - Entrepreneurs, avances et acomptes | 256 753 | 259 731 | 44 100 |
| - Bureaux d'études, avances et acomptes | 6 000 | 6 000 | 7 500 |
| - Autres fournisseurs, avances et acomptes | 526 | 1 877 | 1 027 |
| Personnel, avances et acomptes | 72 600 | 34 058 | 39 723 |
| État - comptes débiteurs : | 5 127 186 | 1 427 019 | 5 824 404 |
| - Report d'Impôt sur les Sociétés | 672 448 | 680 563 | 689 124 |
| - Retenues à la source | 11 931 | 3 859 | 1 233 |
| - TVA déductible ou à reporter | 4 441 995 | 735 815 | 5 133 235 |
| - Autres impôts et taxes | 812 | 6 782 | 812 |
| Charges constatées d'avance | 3 222 | 2 615 | 31 635 |
| Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...) | 254 378 | 233 075 | - |
| Produits à recevoir | 171 757 | 151 872 | 206 237 |
| Autres comptes débiteurs | 427 779 | 388 675 | 432 406 |
| <i>Total brut en DT</i> | 6 320 201 | 2 504 922 | 6 587 032 |
| Moins : Provisions | -5 250 | -5 250 | -5 250 |
| <i>Total net en DT</i> | 6 314 951 | 2 499 672 | 6 581 782 |

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou impayées) | 47 720 | 42 637 | 42 323 |
| Moins : Provisions | -7 560 | -7 560 | -7 560 |
| <i>Total net en DT</i> | 40 160 | 35 077 | 34 763 |
| Échéance à moins d'un an sur emprunt national | 6 000 | 6 000 | 6 000 |
| <i>Total net en DT</i> | 46 160 | 41 077 | 40 763 |

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Chèques à l'encaissement | 3 000 | 98 790 | 36 568 |
| Placement monétaire à court terme | - | - | - |
| BNA Nord Hilton | 74 170 | 93 828 | 494 134 |
| BH Kheireddine Pacha | 27 033 | 14 962 | 56 338 |
| BT Agence Centrale | 813 056 | 287 629 | 33 944 |
| Caisse | 401 | 401 | 401 |
| <i>Total en DT</i> | 917 660 | 495 610 | 621 385 |

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|--|--|--|
| Bénéfice de la période en DT | -849 787 | 201 691 | -864 776 |
| Nombre d'actions | 1 100 000 | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Résultat par action de valeur nominale 5 DT | -0,773 | 0,183 | -0,786 |

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

| | Capital social | Primes d'émission | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Réserve pour fonds social | Réserve soumise à un régime fiscal particulier | Autres compléments d'apport | Bénéfices non répartis | Total |
|--|------------------|-------------------|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Soldes au 31 décembre 2017 | 5 500 000 | 3 000 000 | 550 000 | 23 634 642 | 902 540 | 5 172 000 | 41 071 | 4 079 379 | 42 879 632 |
| <i>Répartition du bénéfice 2017 :</i> | | | | | | | | | |
| - Réserves | - | - | - | 125 000 | 100 000 | -500 000 | - | 275 000 | - |
| - Dividendes | - | - | - | - | - | - | - | -1 375 000 | -1 375 000 |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -29 582 | - | - | - | -29 582 |
| Perte de l'exercice 2018 | - | - | - | - | - | - | - | -864 776 | -864 776 |
| Soldes au 31 décembre 2018 | 5 500 000 | 3 000 000 | 550 000 | 23 759 642 | 972 958 | 4 672 000 | 41 071 | 2 114 603 | 40 610 274 |
| Affectation du résultat net de l'exercice 2018 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier | - | - | - | 800 000 | - | -800 000 | - | - | - |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -24 577 | - | - | - | -24 577 |
| Perte du premier semestre 2019 | - | - | - | - | - | - | - | -849 787 | -849 787 |
| Soldes au 30 juin 2019 | 5 500 000 | 3 000 000 | 550 000 | 24 559 642 | 948 381 | 3 872 000 | 41 071 | 1 264 816 | 39 735 910 |

NB : Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA : | 23 436 448 | 16 836 615 | 32 827 012 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Ariana | 2 375 000 | 475 000 | 3 325 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Sousse | 1 177 682 | 1 292 000 | 1 820 054 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2 | 2 474 871 | 2 475 000 | 3 299 828 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4 | 2 249 883 | 2 250 000 | 2 999 844 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage | 3 600 000 | 6 000 000 | 4 800 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II | 957 915 | - | 1 277 220 |
| - Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6 | 450 000 | - | 900 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6 | 2 388 313 | - | 3 184 417 |
| - Crédit pour réalisation du projet EHC 25 El Mourouj 5 | 4 267 739 | 2 250 000 | 5 690 319 |
| - Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1 | 207 000 | 960 000 | 621 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet HSC 1/4/3 Lac II | 1 858 059 | 1 134 615 | 2 477 414 |
| - Autres crédits | 1 429 986 | - | 2 431 916 |
| Échéances à plus d'un an sur emprunts BT : | 2 298 245 | 3 066 176 | 3 431 172 |
| - Crédit pour réalisation du projet HC 2 Jardins d'El Menzah | 2 298 245 | 3 066 176 | 3 431 172 |
| Total en DT | 25 734 693 | 19 902 791 | 36 258 184 |

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Cautionnements reçus | 31 552 | 30 683 | 30 556 |
| Dépôts reçus pour lotissements | 741 045 | 685 020 | 708 452 |
| Dépôts reçus pour enregistrement d'actes | 404 619 | 449 486 | 359 996 |
| Dépôts reçus pour rédaction d'actes | 79 068 | 51 985 | 61 345 |
| Dépôts reçus pour frais de syndic | 7 657 | 12 110 | 13 513 |
| Total en DT | 1 263 941 | 1 229 284 | 1 173 862 |

NOTE N°14 : PROVISIONS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Provisions pour frais de réparation (1) | 103 190 | 129 957 | 103 271 |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2) | 103 009 | 107 128 | 102 962 |
| Provisions pour risques fiscal et social | 99 826 | 93 615 | 96 326 |
| Provisions pour litiges (ECF, prud'homme ...) (3) | 193 841 | 92 848 | 86 000 |
| Total en DT | 499 866 | 423 548 | 388 559 |

Suite 1 Note N°14**1) Provisions pour frais de réparation**

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par ailleurs, la SIMPAR a procédé, au 31 décembre 2014, à la reprise de la provision pour indemnités de départ à la retraite constituée durant les exercices antérieurs, et ce, suite à la conclusion d'un contrat d'assurance entrant en vigueur le 1^{er} janvier 2014, par lequel la compagnie d'assurance se chargera du versement des indemnités de départ à la retraite au profit des salariés partis en retraite. Le montant de la prime d'assurance payée par la SIMPAR au titre du premier semestre de l'exercice 2019 s'élève à 18378 DT.

3) Provisions pour litiges

Le Groupement Immobilier (dont la SIMPAR fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten III Soukra et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la

SIMPAR serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Suite 2 Note N°14

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la SIMPAR sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 187 907 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2017, pour un montant de 86 000 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la SIMPAR et la SIVIA).

Le 27 février 2019, La Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (dont 391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). La SIMPAR a versé à la Trésorerie Générale de Tunisie sa quote-part s'élevant à 107 841 DT et qui a fait l'objet d'un ajustement à la hausse de la provision pour litige comptabilisée à ce titre.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Entrepreneurs | 440 780 | 578 509 | 246 743 |
| Fournisseurs ordinaires | 120 995 | 93 639 | 140 411 |
| Architectes | 39 722 | 72 819 | 39 722 |
| Bureaux d'études | 30 245 | 31 702 | 28 985 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 1 544 158 | 2 306 951 | 2 187 843 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 358 866 | 320 082 | 393 568 |
| Total en DT | 2 534 766 | 3 403 702 | 3 037 272 |

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Clients - avances et acomptes reçus | 676 863 | 556 051 | 926 529 |
| Personnel - comptes créditeurs : | 471 065 | 473 261 | 406 648 |
| - Personnel, charges à payer | 465 259 | 463 602 | 397 573 |
| - Personnel, rémunérations dues | 5 806 | 9 659 | 9 075 |
| État - comptes créditeurs : | 301 754 | 249 050 | 667 078 |
| - Retenues à la source | 72 982 | 35 289 | 122 454 |
| - TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi même ...) | 182 785 | 162 252 | 462 820 |
| - Impôt sur les Sociétés | - | 4 611 | 14 192 |
| - Autres impôts et taxes à payer | 45 987 | 46 898 | 67 612 |
| Organismes sociaux : | 194 521 | 189 792 | 225 204 |
| - CNSS | 24 576 | 23 498 | 36 878 |
| - CNSS - régime complémentaire | 4 192 | 4 218 | 6 362 |
| - Assurance groupe | 5 887 | - | 6 741 |
| - Prêts CNSS (oppositions) | 949 | 835 | 548 |
| - Charges sociales à payer | 158 917 | 161 241 | 174 675 |
| Sociétés du Groupe | 142 264 | 159 775 | 251 878 |
| Actionnaires - dividendes à payer | 33 081 | 35 926 | 33 108 |
| Charges à payer | 158 513 | 227 874 | 332 269 |
| Autres comptes créditeurs | 52 982 | 49 882 | 86 513 |
| <i>Total en DT</i> | 2 031 043 | 1 941 611 | 2 929 227 |

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Découverts bancaires - BNA | 1 783 132 | 2 754 105 | 1 395 917 |
| <i>Total en DT</i> | 1 783 132 | 2 754 105 | 1 395 917 |

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA : | 16 946 959 | 21 490 756 | 10 145 380 |
| - Crédit pour acquisition du terrain ECH 18 El Mourouj 6 | 250 000 | 250 000 | 249 886 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Sousse | 1 391 806 | 1 278 000 | 749 434 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Houda 3&4 | - | 337 500 | 337 359 |
| - Crédit pour acquisition du terrain HSC 1/4/3 Lac II | 691 827 | 1 650 000 | 372 522 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Ariana | 950 000 | 2 850 000 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2 | 824 957 | 825 000 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4 | 749 961 | 750 000 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6 | 450 000 | 900 000 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Carthage | - | 1 200 000 | - |
| - Crédit pour réalisation du projet 1/4/3 Lac II | 1 541 931 | 1 815 385 | 722 579 |
| - Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3 | 2 400 000 | - | 2 400 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet ECH 25 El Mourouj 5 | 3 113 506 | 4 750 000 | 1 659 676 |
| - Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6 | 1 724 893 | 4 511 538 | 1 326 841 |
| - Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1 | 897 000 | 320 000 | 759 000 |
| - Autres crédits | 1 961 078 | 53 333 | 1 568 083 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts BT : | 7 092 931 | 433 824 | 2 318 828 |
| - Crédit pour réalisation du projet HC2 Jardins d'El Menzah | 7 092 931 | 433 824 | 2 318 828 |
| Intérêts courus sur emprunts | 487 904 | 356 897 | 411 106 |
| Total en DT | 24 527 794 | 22 281 477 | 12 875 314 |

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---------------------------------------|--|--|--|
| Vente de logements | 4 624 786 | 1 897 345 | 5 835 567 |
| Vente de magasins et autres immeubles | 435 500 | 208 000 | 544 315 |
| Ventes de terrains lotis | 157 081 | - | - |
| Total en DT | 5 217 367 | 2 105 345 | 6 379 882 |

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes / titres de participation | 562 648 | 1 149 239 | 1 160 876 |
| Produits des fonds gérés | - | 1 476 | 76 127 |
| Autres produits des participations | 2 934 | - | 105 265 |
| Total en DT | 565 582 | 1 150 715 | 1 342 268 |

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Loyers magasins et bureaux | 22 717 | 19 067 | 38 916 |
| Cotisations syndics | 7 319 | 11 751 | 16 475 |
| Ventes dossiers d'appels d'offres | 2 100 | 1 600 | 2 625 |
| Frais de dossiers | 10 855 | 1 028 | 2 146 |
| Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...) | 90 300 | 89 606 | 89 174 |
| Total en DT | 133 291 | 123 052 | 149 336 |

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Variation du stock de terrains à bâtir | 715 060 | 867 821 | -3 779 452 |
| Variation du stock de travaux en cours | -13 700 612 | 5 057 258 | 10 537 186 |
| Variation du stock de travaux terminés | 14 196 233 | -1 654 157 | 1 365 088 |
| Total en DT | 1 210 681 | 4 270 922 | 8 122 822 |

NOTE N°23 : ACHATS DE TERRAINS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats de terrains à bâtir (complément AFH) | - | - | - |
| Droits d'enregistrement / achats de terrains (actes de précision) | - | - | 3 436 |
| Total en DT | - | - | 3 436 |

NOTE N°24 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats d'études et de prestations de services : (*) | | | |
| - Projet EHC 18 El Mourouj VI | - | 1 596 | 1 596 |
| - Projet EHC 25 El Mourouj V | - | 61 309 | 109 513 |
| - Projet HC 2 Jardins d'El Menzah | 99 732 | 37 220 | 97 641 |
| - Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc- Lac II | 51 991 | 31 185 | 115 071 |
| - Projet Sousse - Tranche 1 | - | 44 899 | 120 805 |
| - Projet Lac 1-11-2 | - | - | 48 038 |
| - Projet EHC 17 El Mourouj VI | 67 119 | - | 26 942 |
| - Projet Ariana | - | 87 087 | 87 087 |
| - Autres projets | 15 237 | 29 486 | 12 115 |
| Total en DT | 234 079 | 292 782 | 618 808 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°25 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats de matériels, équipements et travaux : (*) | | | |
| - Projet EHC 25 El Mourouj 5 | 408 449 | 1 339 037 | 2 752 290 |
| - Projet Sousse - Tranche 1 | - | 336 974 | 730 194 |
| - Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II | 765 879 | 548 898 | 1 707 286 |
| - Projet HC 2 Jardins d'El Menzah | 2 268 948 | 1 790 337 | 3 616 539 |
| - Autres projets | - | -280 | 1 956 |
| Total en DT | 3 443 276 | 4 014 966 | 8 808 265 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°26 : CHARGES DE PERSONNEL

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 723 331 | 708 760 | 1 342 172 |
| Indemnités de licenciement | - | 33 263 | 33 263 |
| Charges sociales légales | 152 349 | 156 728 | 271 678 |
| Autres charges de personnel | 49 558 | 44 056 | 90 435 |
| Total en DT | 925 238 | 942 807 | 1 737 548 |

NOTE N°27 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 54 564 | 88 502 | 165 311 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 130 596 | 1 809 | 158 544 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 136 359 | 10 527 | 126 223 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation | -55 020 | -129 605 | -7 408 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -25 052 | -71 569 | -222 217 |
| Total en DT | 241 447 | -100 336 | 220 453 |

NOTE N°28 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats non stockés de matières et fournitures | 50 752 | 50 884 | 116 955 |
| Divers services extérieurs | 319 536 | 251 239 | 499 500 |
| Commissions des fonds gérés et services bancaires | 110 809 | 147 175 | 351 634 |
| Autres charges ordinaires | 15 031 | 15 222 | 15 516 |
| Jetons de présence (servis par la société) | 68 750 | 68 750 | 68 750 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 45 583 | 26 277 | 65 715 |
| Total en DT | 610 461 | 559 547 | 1 118 070 |

NOTE N°29 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts des emprunts relatifs aux projets (*) | 2 443 447 | 1 618 718 | 3 684 992 |
| Intérêts débiteurs des CCB | 67 735 | 108 767 | 619 202 |
| Autres produits financiers | - | - | - |
| Total en DT | 2 511 182 | 1 727 485 | 4 304 194 |

(*) Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2019, s'élèvent à 2 443 447 DT et se ventilent comme suit :

| | | |
|---|---|--------------|
| - Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir | : | 698 370 DT |
| - Intérêts incorporés dans le stock de travaux en cours | : | 1 081 513 DT |
| - Intérêts non incorporés dans les coûts des projets | : | 663 564 DT |

NOTE N°30 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Profits sur cessions d'immobilisations corporelles | - | - | - |
| Autres produits ordinaires | - | 8 672 | 47 412 |
| Total en DT | - | 8 672 | 47 412 |

NOTE N°31 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Charges fiscales / vérification approfondie | - | - | - |
| Pertes / sortie d'immobilisations financières | - | 318 975 | 318 975 |
| Reprise / provision pour dépréciation des titres SAI IFRIKIA | - | -318 975 | -318 975 |
| Autres pertes ordinaires | 40 | 15 153 | 81 530 |
| Total en DT | 40 | 15 153 | 81 530 |

NOTE N°32 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCALSemestre clos le
30 juin 2019

| | |
|---|-------------------|
| Résultat comptable avant impôt | -838 802 |
| Réintégrations : | 267 355 |
| - Provisions pour dépréciation des titres de participation | 130 596 |
| - Provisions pour frais de réparation | 25 018 |
| - Provisions pour risques et charges | 111 341 |
| - Charges non déductibles | 400 |
| Déductions : | 645 453 |
| - Provisions pour dépréciation des titres cotés | 57 754 |
| - Reprises sur provisions des titres non cotés | - |
| - Reprises sur provisions pour frais de réparation | 25 051 |
| - Dividendes | 562 648 |
| - Reprises sur provisions pour risques et charges | - |
| Résultat fiscal | -1 216 900 |
| Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local) | 10 985 |

NOTE N°33 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En DT)

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Ventes de biens immobiliers | 5 217 367 | 2 105 345 | 6 379 882 |
| Produits des participations | 565 582 | 1 150 715 | 1 342 268 |
| Autres produits d'exploitation | 133 291 | 123 052 | 149 336 |
| Production stockée ou déstockage | 1 210 681 | 4 270 922 | 8 119 386 |
| Achats consommés | -3 677 355 | -4 307 748 | -9 427 073 |
| Services extérieurs et autres charges externes | -564 878 | -533 270 | -1 052 355 |
| VALEUR AJOUTÉE BRUTE | 2 884 688 | 2 809 016 | 5 511 444 |
| Charges de personnel | -925 238 | -942 807 | -1 737 548 |
| Impôts et taxes | -45 583 | -26 277 | -65 715 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | 1 913 867 | 1 839 932 | 3 708 181 |
| Charges financières nettes | -2 511 182 | -1 727 485 | -4 304 194 |
| Autres gains ordinaires | 6 615 | 8 672 | 47 412 |
| Autres pertes ordinaires | -6 655 | -15 153 | -81 530 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises) | -241 447 | 100 336 | -220 453 |
| Impôts sur les Sociétés | -10 985 | -4 611 | -14 192 |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | -849 787 | 201 691 | -864 776 |

NOTE N°34 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :**

| <i>Objet de l'hypothèque</i> | <i>Engagement</i> |
|--|--------------------------|
| Propriété sise aux Jardins d'El Menzah - titres fonciers n° 152805 et 152806 Ariana | 1 350 000 |
| Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse | 3 000 000 |
| Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse | 700 000 |
| Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse | 100 000 |
| Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El Mourouj VI | 1 200 000 |
| Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El Mourouj VI | 900 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II | 2 200 000 |
| Propriété sise à Mutuelleville - titre foncier n° 122284 Tunis | 800 000 |
| Propriété sise à l'Ariana - titre foncier n° 23697 Ariana | 5 900 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II | 3 300 000 |
| Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II | 3 000 000 |
| Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3 | 7 200 000 |
| Propriété sise à El Mourouj 6 - EHC 18 | 5 000 000 |
| Propriété sise à El Mourouj 5 - EHC 25 | 7 400 000 |
| Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3 | 3 400 000 |
| Propriété sise à Sousse - T1 | 1 530 000 |
| Propriété sise aux Jardins d'El Menzah HC 2 (caution de la BNA) | 12 000 000 |
| <i>Total en DT</i> | <i>58 980 000</i> |

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

| <i>Objet de l'hypothèque ou du nantissement</i> | <i>Privilège</i> |
|--|-----------------------|
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur logement L 24 sis à la Rue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264 | 15 000 |
| Hypothèque de 1 ^{er} rang en pari-passu avec la STB sur lot de terrain Slim et Zied 23 objet du titre foncier n°7742 Ariana | 35 310 |
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement n°1 Nesrine 2 de la résidence Nesrine | 23 000 |
| Hypothèque du 1 ^{er} rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV | 40 000 |
| Hypothèque en rang utile sur l'appartement G1 de la résidence Les Orangers III | 25 000 |
| Hypothèque en rang utile sur titre foncier n° 70770 Tunis | 19 000 |
| Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V | 30 000 |
| Hypothèque de 2 ^{ème} rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal | 40 000 |
| Hypothèque en 1 ^{er} rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne | 70 000 |
| Privilège sur voiture Citroën C Élysée, 3047 TU 167 | 14 000 |
| Privilège sur voiture Peugeot 206, 991 TU 134 | 10 000 |
| Privilège sur voiture Citroën C Élysée, 5430 TU 164 | 10 000 |
| Privilège sur voiture BMW Série 1, 6596 TU 187 | 12 000 |
| <i>Total en DT</i> | <i>353 310</i> |

- La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2019 à 821 914 DT.
- Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court terme totalisent un montant de 5 659 335 DT au 30 juin 2019.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2019

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires de
la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR),*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (849.787) DT et 39.735.910 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) au 30 juin 2019 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2019

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT - GEM

Abderrazak GABSI, Associé

P/ ICCA

Anis SMAOUI, Associé

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La Société l'Accumulateur Tunisien ASSAD publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Mahmoud ZAHAF et Mr Mohamed Lasaad BORJI.

BILAN
Au 30/06/2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| NOTES | Solde au | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30-juin-19 | 30-juin-18 | 31-déc-18 |
| ACTIFS | | | |
| <hr/> | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| <hr/> | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 280 690 | 1 277 459 | 1 279 571 |
| Moins : amortissement | (1 262 093) | (1 220 363) | (1 242 461) |
| (B.1) | 18 597 | 57 096 | 37 110 |
| Immobilisations corporelles | 81 672 358 | 79 031 561 | 80 318 751 |
| Moins : amortissement | (61 344 077) | (57 095 327) | (59 228 901) |
| (B.2) | 20 328 281 | 21 936 234 | 21 089 850 |
| Immobilisations financières | 12 137 350 | 8 713 519 | 8 886 414 |
| Moins : Provisions | (400 299) | (47 773) | (185 724) |
| (B.3) | 11 737 051 | 8 665 746 | 8 700 690 |
| Total des actifs immobilisés | 32 083 929 | 30 659 076 | 29 827 650 |
| Autres actifs non courants | - | - | - |
| Total des actifs non courants | 32 083 929 | 30 659 076 | 29 827 650 |
| <hr/> | | | |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| <hr/> | | | |
| Stocks | 25 203 828 | 26 842 960 | 25 528 461 |
| Moins : Provisions | (709 779) | (713 484) | (640 921) |
| (B.4) | 24 494 049 | 26 129 476 | 24 887 540 |
| Clients et comptes rattachés | 57 667 024 | 47 944 062 | 61 825 498 |
| Moins : Provisions | (3 202 528) | (2 839 897) | (3 105 059) |
| (B.5) | 54 464 496 | 45 104 165 | 58 720 439 |
| Autres actifs courants | 16 044 697 | 13 423 198 | 10 679 587 |
| Moins : Provisions | (1 852 352) | (1 337 075) | (1 652 352) |
| (B.6) | 14 192 345 | 12 086 123 | 9 027 235 |
| Placement et autres actifs financiers | 273 661 | 246 932 | 273 661 |
| (B.7) | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 1 369 067 | 126 949 | 297 053 |
| (B.8) | | | |
| Total des actifs courants | 94 793 618 | 83 693 645 | 93 205 928 |
| Total des actifs | 126 877 547 | 114 352 721 | 123 033 578 |

BILAN
Au 30/06/2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTES | Solde au | | |
|--|---------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30-juin-19 | 30-juin-18 | 31-déc-18 |
| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 12 000 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Réserves | | 10 743 148 | 18 381 263 | 14 943 148 |
| Autres capitaux propres | | 351 394 | 421 806 | 386 599 |
| Résultats reportés | | 20 763 249 | 13 488 016 | 12 726 132 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 43 857 791 | 44 291 085 | 40 055 879 |
| Résultat de l'exercice | | 7 205 968 | 3 763 735 | 8 037 117 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (B.9) | 51 063 759 | 48 054 820 | 48 092 996 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts | (B.10) | 25 772 073 | 27 740 502 | 26 863 992 |
| Provisions | (B.11) | 3 088 471 | 3 230 334 | 2 881 708 |
| Total des passifs non courants | | 28 860 544 | 30 970 836 | 29 745 700 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (B.12) | 6 937 426 | 3 964 606 | 7 925 243 |
| Autres passifs courants | (B.13) | 16 104 311 | 7 970 942 | 9 867 311 |
| Concours banc. et autres passifs financiers | (B.14) | 23 911 507 | 23 391 517 | 27 402 328 |
| Total des passifs courants | | 46 953 244 | 35 327 065 | 45 194 882 |
| Total des passifs | | 75 813 788 | 66 297 901 | 74 940 582 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 126 877 547 | 114 352 721 | 123 033 578 |

ETAT DE RESULTAT
Au 30/06/2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | NOTES | 30-juin-19 | 30-juin-18 | 31-déc-18 |
|---|--------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Revenus | (R.1) | 55 177 231 | 41 170 922 | 98 952 713 |
| Ventes locales | | 17 256 031 | 13 553 994 | 34 484 700 |
| Ventes à l'exportation | | 37 921 200 | 27 616 928 | 64 468 013 |
| Autres produits d'exploitation | (R.2) | 269 912 | 381 580 | 666 951 |
| Total des produits d'exploitation | | 55 447 143 | 41 552 502 | 99 619 664 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-) | (R.3) | 245 999 | (3 509 651) | 236 125 |
| Achats d'approvisionnements consommés | (R.4) | 33 254 812 | 28 719 791 | 62 837 442 |
| Charges de personnel | (R.5) | 8 618 334 | 7 999 398 | 15 761 752 |
| Dotations aux amortissements et provisions | (R.6) | 3 011 540 | 2 866 445 | 5 479 543 |
| Autres charges d'exploitation | (R.7) | 2 629 728 | 2 371 200 | 5 443 579 |
| Total des charges d'exploitation | | (47 760 413) | (38 447 183) | (89 758 441) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | | |
| | | 7 686 730 | 3 105 319 | 9 861 223 |
| Produits des placements | (R.8) | 3 995 448 | 2 008 386 | 2 015 586 |
| Charges financières nettes | (R.9) | (3 189 883) | (1 064 858) | (2 077 559) |
| Autres gains ordinaires | (R.10) | 17 146 | 84 | 56 039 |
| Autres pertes ordinaires | | (449) | - | (613 272) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | | | |
| | | 8 508 992 | 4 048 931 | 9 242 017 |
| Impôt sur les bénéfices | (R.11) | (1 303 024) | (285 196) | (1 204 900) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | | | |
| | | 7 205 968 | 3 763 735 | 8 037 117 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Au 30/06/2019
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| NOTES | Période de 6 mois close le | | Exercice de | |
|--|----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------|
| | 30-juin-19 | 30-juin-18 | 12 mois clos le 31-déc-18 | |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION | | | | |
| Résultat net | | 7 205 968 | 3 763 735 | 8 037 117 |
| Ajustements pour : | | | | |
| * Amortissements & provisions | (F.1) | 3 074 626 | 4 022 934 | 7 440 598 |
| Reprises sur provision et amortissements | (F.2) | (63 086) | (1 156 489) | (1 961 055) |
| * Variation des : | | | | |
| - Variation des stocks | (F.3) | 324 633 | (4 474 558) | (3 160 059) |
| - Variation des créances | (F.4) | 4 158 474 | (1 766 879) | (15 648 315) |
| - Variation des autres actifs | (F.5) | (5 362 283) | (653 994) | 2 090 652 |
| Variation des autres actifs financiers | (F.6) | - | (54 556) | (81 285) |
| - Variation des fournisseurs | (F.7) | (987 817) | (248 913) | 3 711 724 |
| - Variation des autres passifs | (F.8) | 7 364 863 | (1 719 176) | (3 014 344) |
| * Autres ajustements: | | | | |
| - Plus ou moins-value de cession | | (17 000) | - | (26 400) |
| Quote part subvention | | | | |
| - d'investissement | | (35 206) | (35 206) | (70 413) |
| Total des flux de trésorerie provenant des / (affectés aux) opérations d'exploitation | | 15 663 172 | (2 323 102) | (2 681 781) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.9) | (1 386 620) | (1 724 189) | (2 950 111) |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | (F.10) | 17 000 | - | 26 400 |
| - Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (F.11) | (3 345 760) | (254 866) | (556 681) |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières | (F.12) | 94 824 | - | 128 920 |
| Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement | | (4 620 556) | (1 979 055) | (3 351 472) |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT | | | | |
| - Dividendes et autres distributions | | (5 397 816) | - | (1 002 885) |
| - Remboursement d'emprunts | (F.13) | (1 144 196) | (1 622 075) | (3 408 900) |
| Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement | | (6 542 012) | (1 622 075) | (4 411 785) |
| VARIATION DE TRESORERIE | | 4 500 604 | (5 924 232) | (10 445 038) |
| Trésorerie au début de l'exercice | (F.14) | (24 831 646) | (14 386 608) | (14 386 608) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | (F.15) | (20 331 042) | (20 310 840) | (24 831 646) |

Notes aux Etats Financiers intermédiaires

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a été constituée en 1938 sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 9.000 dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision extraordinaire du 26 septembre 1968.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 12.000.000 de dinars divisé en 12.000.000 actions nominatives de 1 dinar chacune entièrement libérées.

La dernière augmentation de capital a été décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 24 mai 2012 par l'incorporation de réserves d'un montant de 500.000 dinars.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication, réparation et la vente d'accumulateurs électriques.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « L'accumulateur Tunisien ASSAD » ont été arrêtés au 30 juin 2019 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que définies par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DEL'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 30 juin 2019 et la date d'arrêt des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

V. LES BASES DE MESURE

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit :

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition réel. Les logiciels et les frais de recherches et développements sont amortis au taux annuel de 33,33%.

2- Immobilisations corporelles

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

Les taux appliqués sont les suivants :

| Nature | Taux annuels |
|--|---------------------|
| Constructions | 5 % |
| Matériels et outillages industriels | 10% |
| Matériels de transport | 20% |
| Equipements de bureau | 10% |
| Matériel informatique | 15% |
| Agencements Aménagements Installations | 10% |
| Logiciels | 33,33% |
| Autres immobilisations incorporelles | 33,33% - 100% |

Les dotations aux amortissements liées aux acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata-temporis.

Toutefois, des taux d'amortissement déterminés à partir de la durée de vie économique ont été pratiqués sur certaines immobilisations afin de refléter au mieux le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

3- Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, une comparaison entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition est effectuée, les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4- Stocks

Le stock de produits finis et des encours est évalué au coût de production. Le stock de matières premières et de matières consommables est évalué au coût d'achat moyen pondéré.

5- Clients et comptes rattachés

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

A chaque arrêté comptable, « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

6- Liquidités et équivalents de liquidités/concours bancaires

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours moyen hebdomadaire de la semaine précédente. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7- Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatives au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

8- Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

9- Opérations libellées en monnaies étrangères

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangères, est constatée dans les comptes de résultat.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent au 30 juin 2019 un solde net de 18.597 DT contre un solde de 37.110 au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Logiciels | 1 082 624 | 1 079 393 | 1 081 505 |
| Autres immobilisations incorporelles | 198 066 | 198 066 | 198 066 |
| Total | 1 280 690 | 1 277 459 | 1 279 571 |
| Amortissements "Logiciels" | -1 064 027 | -1 022 297 | -1 044 395 |
| Amortissements "Autres immobilisations incorporelles" | -198 066 | -198 066 | -198 066 |
| Total Amortissement | -1 262 093 | -1 220 363 | -1 242 461 |
| Total Net | 18 597 | 57 096 | 37 110 |

B.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent au 30 juin 2019 un solde net de 20.328.281 DT contre un solde de 21.089.850 au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrains | 4 771 238 | 4 771 238 | 4 771 238 |
| Bâtiments | 8 803 182 | 8 803 183 | 8 803 183 |
| Installations générales des bâtiments | 4 109 030 | 3 993 105 | 4 109 030 |
| Matériel et outillage industriel | 48 801 866 | 45 137 048 | 48 794 751 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 567 897 | 1 445 184 | 1 567 897 |
| Matériel de transport | 2 029 693 | 1 612 465 | 1 886 082 |
| AAI généraux | 5 927 328 | 5 919 068 | 5 925 248 |
| Equipement de bureaux | 844 133 | 825 268 | 840 336 |
| Matériel informatique | 1 121 001 | 1 061 753 | 1 093 676 |
| Immobilisations en cours | 2 275 559 | 3 982 846 | 1 105 879 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 421 431 | 1 480 403 | 1 421 431 |
| Total | 81 672 358 | 79 031 561 | 80 318 751 |

| Amortissements | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Bâtiments | -6 650 422 | -6 229 756 | -6 507 458 |
| Installations générales | -3 018 187 | -2 752 524 | -2 890 361 |
| Matériel et outillage industriel | -41 242 058 | -37 927 636 | -39 677 932 |
| AAI du matériel et outillage industriel | -1 304 651 | -1 243 482 | -1 274 740 |
| Matériel de transport | -2 824 243 | -2 835 063 | -2 763 092 |
| AAI généraux | -4 535 050 | -4 200 684 | -4 373 391 |
| Equipement de bureaux | -732 278 | -712 196 | -722 391 |
| Matériel informatique | -1 037 188 | -1 006 986 | -1 019 536 |
| Provision-immobilisations en cours | - | -187 000 | - |
| Total Amortissement | -61 344 077 | -57 095 327 | -59 228 901 |
| Total Net | 20 328 281 | 21 936 234 | 21 089 850 |

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2019

| DESIGNATION | VALEURS D'ORIGINES | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N. AU 30/06/2019 |
|--|--------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------|
| | AU 31/12/2018 | ACQUISITIONS | CESSIONS | Au 30/06/2019 | ANTERIEUR | REPRISES | DOTATIONS AU 30/06/2019 | CUMUL | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | |
| Logiciel | 1 081 505 | 1 119 | - | 1 082 624 | 1 044 395 | | 19 632 | 1 064 027 | 18 597 |
| Autres immobilisations Incorporelles | 198 066 | - | - | 198 066 | 198 066 | | | 198 066 | - |
| Sous total | 1 279 571 | 1 119 | - | 1 280 690 | 1 242 461 | - | 19 632 | 1 262 093 | 18 597 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | | | | | |
| Terrains | 4 740 434 | | | 4 740 434 | - | | - | - | 4 740 434 |
| Aménagement Terrain | 30 805 | | | 30 805 | 11 652 | | 1 526 | 13 178 | 17 627 |
| Bâtiments | 8 803 182 | | | 8 803 182 | 6 495 804 | | 141 438 | 6 637 242 | 2 165 940 |
| Installations générales des bâtiments | 4 109 030 | | | 4 109 030 | 2 890 361 | | 127 826 | 3 018 187 | 1 090 843 |
| Matériel Industriels | 41 582 907 | | | 41 582 907 | 33 972 663 | | 1 339 864 | 35 312 527 | 6 270 380 |
| Outillage Industriel | 7 211 844 | 7 115 | | 7 218 959 | 5 705 270 | | 224 261 | 5 929 531 | 1 289 427 |
| AAI du matériel et outillage industriel | 1 567 897 | | | 1 567 897 | 1 274 739 | | 29 911 | 1 304 651 | 263 246 |
| Matériels de Transports de Biens | 1 301 062 | 173 770 | -30 160 | 1 444 672 | 898 506 | -30 160 | 62 956 | 931 302 | 513 370 |
| Matériels de Transports de Personnes | 585 021 | | | 585 021 | 460 898 | | 25 286 | 486 183 | 98 837 |
| AAI généraux | 5 925 248 | 2 080 | | 5 927 328 | 4 373 391 | | 161 659 | 4 535 050 | 1 392 278 |
| Equipement de bureaux | 840 336 | 3 797 | | 844 133 | 722 391 | | 9 887 | 732 278 | 111 855 |
| Matériel informatique | 1 093 675 | 29 060 | -1 734 | 1 121 001 | 1 018 270 | -1 734 | 19 387 | 1 035 923 | 85 079 |
| Immobilisations à statut juridique particulier (Leasing) | 1 421 431 | | | 1 421 431 | 1 404 955 | | 3 069 | 1 408 025 | 13 406 |
| Immobilisations en cours | 1 105 879 | 1 169 680 | | 2 275 559 | - | | - | - | 2 275 559 |
| Sous total | 80 318 751 | 1 385 502 | -31 894 | 81 672 358 | 59 228 901 | -31 894 | 2 147 070 | 61 344 077 | 20 328 281 |
| Total Général | 81 598 322 | 1 386 621 | -31 894 | 82 953 048 | 60 471 362 | -31 894 | 2 166 702 | 62 606 170 | 20 346 878 |

B.3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2019 un solde net de 11.737.051 DT contre un solde de 8.700.690 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Titres de participations (*) | 11 724 962 | 8 379 202 | 8 379 202 |
| Prêts au personnel | 43 278 | 67 026 | 113 702 |
| Dépôts et cautionnements | 309 110 | 187 291 | 333 510 |
| Obligations | 60 000 | 80 000 | 60 000 |
| Total brut immobilisations financières | 12 137 350 | 8 713 519 | 8 886 414 |
| Provision pour dépréciation des immobilisations financières | -400 299 | -47 773 | -185 724 |
| Total net | 11 737 051 | 8 665 746 | 8 700 690 |

(*) Les titres de participation sont détaillés comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Assad International | 1 301 017 | 1 301 017 | 1 301 017 |
| GEELEC | 2 499 800 | 2 499 800 | 2 499 800 |
| ACE | 155 900 | 155 900 | 155 900 |
| AS DISTRIBUTION | 332 879 | 332 879 | 332 879 |
| BTS | 15 000 | 15 000 | 15 000 |
| Consortium Tunisien Composants Automobiles | 12 500 | 12 500 | 12 500 |
| Société Algero Tunisienne de batteries | 303 765 | 303 765 | 303 765 |
| S.M.U | 120 000 | 120 000 | 120 000 |
| Sté Rea.Tun.Car | 1 | 1 | 1 |
| ENAS | 5 033 810 | 1 688 050 | 1 688 050 |
| Mediterranean Institute of Technologie (MIT) | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| ASSAD Batterie Maroc | 1 046 750 | 1 046 750 | 1 046 750 |
| ASSAD Batterie Maroc (Partie non libérée) | -526 030 | -526 030 | -526 030 |
| Batterie ASSAD Côte d'ivoire | 119 570 | 119 570 | 119 570 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 920 000 | 920 000 | 920 000 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Total | 11 724 962 | 8 379 202 | 8 379 202 |

B.4. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2019 un solde net de 24.494.049 DT contre un solde de 24.887.540 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Matières premières | 5 993 510 | 5 700 424 | 7 120 185 |
| Matières consommables | 2 650 261 | 1 585 349 | 2 290 794 |
| Pièces de rechange | 4 139 392 | 3 144 748 | 3 450 819 |
| Produits finis | 3 387 727 | 1 966 899 | 1 869 127 |
| Produits intermédiaires | 9 032 938 | 14 445 540 | 10 797 536 |
| (-) Provisions | -709 779 | -713 484 | -640 921 |
| Total | 24 494 049 | 26 129 476 | 24 887 540 |

B.5. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2019 un solde net de 54.464.496 DT contre un solde net de 58.720.439 DT au 31 décembre 2019, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Clients ordinaires | 51 856 525 | 44 407 734 | 56 447 024 |
| Clients effets en portefeuille | 2 097 034 | 370 631 | 1 903 887 |
| Clients chèques à encaisser | 633 944 | 325 800 | 369 528 |
| Clients douteux | 3 079 521 | 2 839 897 | 3 105 059 |
| Total brut | 57 667 024 | 47 944 062 | 61 825 498 |
| Provision pour dépréciation des créances clients | -3 202 528 | -2 839 897 | -3 105 059 |
| Total net | 54 464 496 | 45 104 165 | 58 720 439 |

B.6. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2019 un solde net de 14.192.345 DT contre un solde net de 9.027.235 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 74 788 | 197 908 | 64 964 |
| Fournisseurs débiteurs | 47 423 | 47 423 | 47 423 |
| Personnel avances et acomptes | 148 387 | 252 243 | 51 146 |
| Etat, retenues à la source | 2 028 791 | 2 281 328 | 2 784 706 |
| Etat, retenues à la source Batterie Assad Algérie | - | 506 546 | - |
| Etat, Report de TVA | 2 329 475 | 1 447 089 | 689 837 |
| Etat, TVA déductible | 2 992 | 23 699 | 32 618 |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 10 217 565 | 7 610 554 | 6 050 737 |
| Charges constatées d'avance | 438 893 | 327 399 | 248 945 |
| Autres débiteurs | 103 035 | 73 661 | 37 378 |
| Produits à recevoir | 653 348 | 655 348 | 671 833 |
| (-) Provisions sur comptes débiteurs | -1 852 352 | -1 337 075 | -1 652 352 |
| Total | 14 192 345 | 12 086 123 | 9 027 235 |

B.7. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 273.661 DT au 30 juin 2019 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Prêts au personnel (échéance à -1AN) | 211 021 | 211 021 | 211 021 |
| Titres SICAV | 62 640 | 35 911 | 62 640 |
| Total | 273 661 | 246 932 | 273 661 |

B.8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2019 un solde de 1.369.067 DT contre un solde de 297.053 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Effets remis à l'encaissement | 57 243 | 17 683 | 12 475 |
| Effets remis à l'escompte | 10 125 | 3 114 | 200 662 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 26 | 144 | 25 |
| Attijari Bank Bouargoub | 5 341 | 10 831 | - |
| BT | 20 217 | 19 867 | 20 196 |
| BNA | 293 667 | - | - |
| STB Ben Arous | 49 672 | 49 180 | 48 537 |
| BIAT Al Jazira | 6 774 | 12 011 | 6 774 |
| BIAT en Euro | 768 664 | - | - |
| BIAT en Dollar | 135 973 | - | - |
| UIB | 2 019 | 1 833 | 1 767 |
| Caisses | 19 346 | 12 286 | 6 617 |
| Total | 1 369 067 | 126 949 | 297 053 |

B.9. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2019 une valeur de 51.063.759 DT. Les variations intervenues au cours de la période sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Tableau de variation des capitaux propres au 30/06/2019

| Désignation | Capital | Réserve légale | Réserves | Réserve spéciale d'investissement | Réserves Extraordinaires | Autres capitaux propres | Résultats reportés (Antérieurs à 2014) | Réserves Ordinaires | Résultats reportés (2014) | Résultat de l'exercice | Total |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------|--|---------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2017 | 12 000 000 | 1 200 000 | 4 633 712 | 1 147 551 | 10 000 000 | 457 011 | 761 885 | 1 400 000 | 5 568 449 | 7 157 683 | 44 326 291 |
| Affectation Résultat 2017 | | | | | | | | | 7 157 683 | -7 157 683 | - |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | -70 412 | | | | | -70 412 |
| Dividendes | | | -3 438 115 | | | | -761 885 | | | | -4 200 000 |
| Actions propres | | | | | | | | | | | - |
| Résultat au 31/12/2018 | | | | | | | | | | 8 037 117 | 8 037 117 |
| Solde au 31/12/2018 | 12 000 000 | 1 200 000 | 1 195 597 | 1 147 551 | 10 000 000 | 386 599 | - | 1 400 000 | 12 726 132 | 8 037 117 | 48 092 996 |
| Affectation Résultat 2018 | | | | | | | | | 8 037 117 | -8 037 117 | - |
| Subv. inscrite au Compte de Résultat | | | | | | -35 205 | | | | | -35 205 |
| Dividendes | | | | | -4 200 000 | | | | | | -4 200 000 |
| Actions propres | | | | | | | | | | | - |
| Résultat au 30/06/2019 | | | | | | | | | | 7 205 968 | 7 205 968 |
| Solde au 30/06/2019 | 12 000 000 | 1 200 000 | 1 195 597 | 1 147 551 | 5 800 000 | 351 394 | - | 1 400 000 | 20 763 249 | 7 205 968 | 51 063 759 |

B.10. Emprunts

Les emprunts à long terme présentent au 30 juin 2019 un solde de 25.772.073 DT contre un solde de 26.863.992 DT au 31 décembre 2018 se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au | Solde au | Solde au |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
| Emprunt obligataire convertible en actions | 25 000 000 | 25 000 000 | (*)25 000 000 |
| Emprunts bancaires | 602 788 | 2 718 401 | 1 671 768 |
| Leasing | 169 285 | 22 101 | 192 224 |
| TOTAL | 25 772 073 | 27 740 502 | 26 863 992 |

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 Février 2019 a décidé le remboursement anticipé des OCA émises suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 18 juin 2014, souscrites par Léo Holding Ltd filiale de Abraaj Capital et totalisant un montant de 25 millions de dinars et a approuvé l'annulation corrélative desdites OCA conformément à l'article 338 du code des sociétés commerciales.

B.11. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2019 un solde de 3.088.471 DT contre un solde de 2.881.708 DT au 31 décembre 2018 se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au | Solde au | Solde au |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
| Provisions pour risques et charges | 2 605 118 | 2 823 981 | 2 398 355 |
| Provisions pour garanties données | 483 353 | 406 353 | 483 353 |
| Total | 3 088 471 | 3 230 334 | 2 881 708 |

B.12. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2019 un solde de 6.937.426 DT contre un solde de 7.925.243 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au | Solde au | Solde au |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
| Fournisseurs locaux et étrangers | 5 259 501 | 2 593 114 | 6 571 280 |
| Fournisseurs retenues de garantie | 25 485 | 33 710 | 23 445 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 250 564 | 828 592 | 1 057 812 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 401 876 | 509 190 | 272 706 |
| Total | 6 937 426 | 3 964 606 | 7 925 243 |

B.13. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2019 un solde de 16.104.311 DT contre un solde de 9.867.311 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Etat impôts sur les bénéfices | 1 303 024 | 285 196 | 1 142 625 |
| Personnel autres charges à payer | 4 223 766 | 4 007 340 | 3 115 740 |
| CCA dettes et intérêts | 34 204 | 34 204 | 34 204 |
| Dividendes à payer | 2 081 794 | 82 142 | 1 071 800 |
| Prêts personnel CNSS | 1 224 | 732 | 732 |
| Charges à payer | 1 281 970 | 1 514 382 | 2 508 360 |
| Personnel rémunérations dues | 672 334 | 613 751 | 683 725 |
| Créditeurs divers | 3 412 911 | 34 357 | 61 242 |
| Autres | 870 | 870 | 870 |
| CNSS | 1 024 876 | 979 073 | 1 071 922 |
| Assurance Groupe | 88 525 | 51 409 | 27 355 |
| Etat TFP à payer | 225 025 | 142 826 | 142 826 |
| Produits constatés d'avance | 1 181 428 | 218 749 | - |
| UGTT | 12 360 | 5 911 | 5 910 |
| Clients - avoirs à établir | 560 000 | - | - |
| Total | 16 104 311 | 7 970 942 | 9 867 311 |

B.14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2019 un solde de 23.911.507 DT contre un solde de 27.402.328 DT au 31 décembre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Echéances à moins d'un an sur emprunts | 2 115 614 | 2 862 140 | 2 155 348 |
| Echéances à moins d'un an sur crédits Leasing | 52 371 | 43 799 | 64 914 |
| Intérêts courus | 43 413 | 47 789 | 53 367 |
| Divers crédits de gestion à court terme | 18 799 000 | 15 049 000 | 19 598 832 |
| BIAT Agence des affaires | 1 053 866 | 2 613 305 | 1 683 250 |
| Attijari Bank Bouargoub | - | - | 14 085 |
| ATB | 124 725 | 115 761 | 137 330 |
| BNA | - | 660 292 | 2 725 345 |
| UBCI Megrine | 835 983 | 1 051 439 | 267 616 |
| BIAT Al Jazira 2 | 5 584 | 2 134 | 5 584 |
| Attijari Bank Megrine | 880 951 | 945 858 | 696 657 |
| Total | 23 911 507 | 23 391 517 | 27 402 328 |

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 55.177.231 DT au titre du premier semestre 2019 contre 41.170.922 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes locales batteries de démarrage | 17 230 314 | 13 540 225 | 34 436 367 |
| Autres revenus locaux | 25 717 | 13 769 | 48 334 |
| Ventes à l'exportation de batteries de démarrage | 18 308 362 | 10 355 834 | 30 865 903 |
| Ventes à l'exportation de plaques | 15 031 203 | 16 416 468 | 30 536 450 |
| Ventes à l'export de Plomb | 3 612 839 | 137 834 | 1 400 841 |
| Autres revenus à l'export | 968 796 | 706 792 | 1 664 818 |
| Total | 55 177 231 | 41 170 922 | 98 952 713 |

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 269.912 DT au titre du premier semestre 2019 contre 381.580 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Quote part subventions | 35 206 | 35 206 | 70 413 |
| Loyer et autres services | 233 706 | 345 374 | 577 397 |
| Jetons de présence | 1 000 | 1 000 | 19 141 |
| Total | 269 912 | 381 580 | 666 951 |

R.3. Variation des stocks de produits finis et des encours

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 245.999 DT au titre du premier semestre 2019 contre (3.509.651) DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produits finis | -1 518 600 | 567 381 | 665 153 |
| Produits intermédiaires | 1 764 599 | -4 077 032 | -429 028 |
| Total | 245 999 | -3 509 651 | 236 125 |

R.4. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats de d'approvisionnements consommés totalisent 33.254.812 DT au titre du premier semestre 2019 contre 28.719.791 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats matières premières | 33 065 152 | 29 427 285 | 65 768 426 |
| Achats matières consommables | 111 025 | 257 413 | 465 199 |
| Variations stocks matières premières | 1 126 675 | -1 058 192 | -2 477 953 |
| Variations stocks matières consommables | -1 048 040 | 93 285 | -918 230 |
| Total | 33 254 812 | 28 719 791 | 62 837 442 |

R.5. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 8.618.334 DT au titre du premier semestre 2019 contre 7.999.398 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Salaires et indemnités représentatives | 7 054 088 | 6 615 424 | 12 945 650 |
| Cotisations de sécurité sociale | 1 428 101 | 1 293 848 | 2 622 298 |
| Autres charges de personnel | 136 145 | 90 126 | 193 804 |
| Total | 8 618 334 | 7 999 398 | 15 761 752 |

R.6. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 3.011.540 DT au titre du premier semestre 2019 contre 2.866.445 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dot. Amort. Logiciel | 19 633 | 23 955 | 46 053 |
| Dot. Amort. Bâtiments | 142 964 | 139 043 | 416 745 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 319 396 | 337 997 | 679 798 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 1 564 125 | 1 643 866 | 3 394 162 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 85 415 | 43 983 | 102 518 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 9 887 | 11 012 | 21 207 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 19 387 | 12 382 | 26 201 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 3 069 | 89 410 | 117 861 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 339 855 | 174 841 | 875 708 |
| Dot. aux prov. pour dép. des immobilisations financières | 214 575 | - | 137 951 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 68 857 | 590 470 | 517 907 |
| Dot. aux provisions pour garantie donnée | - | - | 77 000 |
| Dot. aux provisions pour IDR | 60 000 | 45 995 | 45 995 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 227 463 | 909 980 | 981 492 |
| TOTAL | 3 074 626 | 4 022 934 | 7 440 598 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | - | -1 156 489 | -1 156 489 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | -42 386 | - | -120 427 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -20 700 | - | -497 139 |
| Autres Reprises sur provisions | - | - | -187 000 |
| TOTAL | -63 086 | -1 156 489 | -1 961 055 |
| Total Net | 3 011 540 | 2 866 445 | 5 479 543 |

R.7. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2.629.728 DT au titre du premier semestre 2019 contre 2.371.200 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Loyer | 158 078 | 127 273 | 281 738 |
| Entretiens et réparations | 440 219 | 351 671 | 1 040 413 |
| Assurances | 101 121 | 65 463 | 205 961 |
| Etudes, recherches et rémunérations d'intermédiaires | 385 138 | 640 441 | 890 898 |
| Rémunérations comité permanent d'audit | - | 6 000 | 12 000 |
| Frais de séminaires et congrès | 67 733 | 47 398 | 83 655 |
| Personnel extérieur (travaux en régie) | 53 298 | 6 131 | 89 599 |
| Publicité et propagandes | 142 222 | 255 151 | 564 343 |
| Autres transports | 211 305 | 139 655 | 467 772 |
| Voyages, déplacements, mission et réceptions | 173 669 | 127 385 | 236 709 |
| Frais postaux | 61 272 | 57 970 | 119 136 |
| Divers frais de services bancaires | 240 412 | 131 506 | 323 274 |
| Dons accordés | 66 400 | 50 190 | 149 427 |
| Jetons de présence | 60 000 | 120 000 | 180 000 |
| T.F.P. et FOPROLOS | 128 740 | 123 969 | 310 375 |
| TCL | 83 319 | 62 356 | 152 401 |
| Taxes de circulation | 37 257 | 50 964 | 36 518 |
| Droit d'enregistrement et autres taxes | 12 444 | 1 386 | 14 757 |
| Autres charges d'exploitation | 207 101 | 6 291 | 284 603 |
| Total | 2 629 728 | 2 371 200 | 5 443 579 |

R.8. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 3.995.448 DT au titre du premier semestre 2019 contre 2.008.386 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendes Assad Algérie | 688 248 | 497 952 | 497 952 |
| Dividendes Assad Internationale | - | 1 510 434 | 1 510 434 |
| Dividendes ENAS | 3 307 200 | - | - |
| Autres Dividendes | - | - | 7 200 |
| Total | 3 995 448 | 2 008 386 | 2 015 586 |

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 3.189.883 DT au titre du premier semestre 2019 contre 1.064.858 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Échelles d'intérêts | 282 205 | 108 668 | 623 711 |
| Agios sur escomptes | 132 412 | 81 012 | 231 053 |
| Intérêts sur crédits bancaires | 769 407 | 537 916 | 1 318 074 |
| Intérêts sur emprunt OCA | 1 031 250 | 1 031 250 | 2 062 500 |
| Gains de change | -479 360 | -1 222 695 | -3 869 235 |
| Pertes de change | 1 306 013 | 315 958 | 1 284 909 |
| Intérêts sur crédits à moyen et long terme | 154 955 | 218 690 | 439 913 |
| Intérêt des prêts | -10 719 | -6 935 | -22 819 |
| Intérêt des autres dettes | 3 720 | 994 | 9 453 |
| Total | 3 189 883 | 1 064 858 | 2 077 559 |

R.10. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 17.146 DT au titre du premier semestre 2019 contre 84 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Produit de cession | 17 000 | - | 26 400 |
| Autres profits divers | 146 | 84 | 29 639 |
| Total | 17 146 | 84 | 56 039 |

R.11. IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève à 1.303.024 DT au titre du premier semestre 2019 contre 285.196 DT au titre du premier semestre 2018, se détaillant comme suit :

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 30/06/2018 | Solde au 31/12/2018 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Impôts sur les sociétés | 1 303 024 | 285 196 | 1 204 900 |
| Total | 1 303 024 | 285 196 | 1 204 900 |

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

| Désignation | Montant |
|---|------------------|
| Dot. Amort. Logiciel | 19 633 |
| Dot. Amort. Bâtiments | 142 964 |
| Dot. Amort. agencement et aménagement | 319 396 |
| Dot. Amort. matériel et outillage industriel | 1 564 125 |
| Dot. Amort. matériel de transport | 85 415 |
| Dot. Amort. équipement de bureau | 9 887 |
| Dot. Amort. matériel informatique | 19 387 |
| Dot. Amort. Immobilisations à statut juridique particulier | 3 069 |
| Dot. aux provisions clients douteux | 339 855 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des stocks | 68 857 |
| Dot. aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 214 575 |
| Dot. aux provisions pour IDR | 60 000 |
| Dot. aux provisions pour risques et charges | 227 463 |
| Total | 3 074 626 |

F.2. Reprises sur provisions

| Désignation | Montant |
|--|--------------------|
| Reprises sur provisions pour dépréciation des clients | -42 386 |
| Reprises pour risque et charges | -20 700 |
| Total | -63 086 |

F.3. Variation des stocks

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Matières premières | 7 120 185 | 5 993 510 | 1 126 675 |
| Matières consommables | 2 290 794 | 2 650 261 | -359 467 |
| Pièces de rechange | 3 450 819 | 4 139 392 | -688 573 |
| Produits finis | 1 869 127 | 3 387 727 | -1 518 600 |
| Produits intermédiaires | 10 797 536 | 9 032 938 | 1 764 598 |
| Total | 25 528 461 | 25 203 828 | 324 633 |

F.4. Variation des créances

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Clients ordinaires | 56 447 024 | 51 856 525 | 4 590 499 |
| Clients douteux | 3 105 059 | 3 079 521 | 25 538 |
| Clients chèques à encaisser | 369 528 | 633 944 | -264 416 |
| Clients effets en portefeuille | 1 903 887 | 2 097 034 | -193 147 |
| Total | 61 825 498 | 57 667 024 | 4 158 474 |

F.5. Variation des autres actifs courants

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|
| Fournisseurs avances et acomptes | 64 965 | 74 788 | -9 823 |
| Fournisseurs débiteurs | 47 423 | 47 423 | - |
| Personnel avances et acomptes | 51 146 | 148 387 | -97 241 |
| Etat, retenues à la source | 2 784 706 | 2 028 791 | 755 915 |
| Etat, Report de TVA | 689 837 | 2 329 475 | -1 639 638 |
| Etat, TVA déductible | 32 618 | 2 992 | 29 626 |
| Créances intergroupes et autres produits à recevoir | 6 050 737 | 10 217 565 | -4 166 828 |
| Charges constatées d'avance | 248 945 | 438 893 | -189 948 |
| Autres débiteurs | 37 378 | 103 036 | -65 658 |
| Produits à recevoir | 671 833 | 653 348 | 18 485 |
| Opérations particulières avec l'état | - | - | - |
| Total | 10 679 588 | 16 044 698 | -5 365 110 |
| Ajustement Transfert de charges | | | 2 827 |
| Total | 10 679 588 | 16 044 698 | -5 362 283 |

F.6. Variation des autres actifs financiers

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Prêts au personnel (échéance à -1an) | 211 021 | 211 021 | - |
| Titres SICAV | 62 640 | 62 640 | - |
| Total | 273 661 | 273 661 | - |

F.7. Variation des Fournisseurs et comptes rattachés

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Fournisseurs locaux et étrangers | 5 259 501 | 6 571 280 | -1 311 779 |
| Fournisseurs retenues de garantie | 25 485 | 23 445 | 2 040 |
| Fournisseurs effets à payer | 1 250 564 | 1 057 812 | 192 752 |
| Fournisseur factures non parvenues | 401 876 | 272 706 | 129 170 |
| Total | 6 937 426 | 7 925 243 | -987 817 |

F.8. Variation des autres passifs courants

| Désignation | Solde au 30/06/2019 | Solde au 31/12/2018 | Variation |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| Rubriques autres Passifs courants | 16 104 311 | 9 867 311 | 6 237 000 |
| Ajustement - Intérêts courus | 43 413 | 53 367 | -9 954 |
| Ajustement Dividendes | - | - | 1 197 817 |
| Ajustement provision IDR | 771 891 | 831 891 | -60 000 |
| Total | 16 919 615 | 10 752 569 | 7 364 863 |

F.9. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | Solde au 31/12/2018 | Solde au 30/06/2019 | Variation |
|---|------------------------|------------------------|-------------------|
| Immobilisations corporelles | 80 318 751 | 81 672 358 | -1 353 607 |
| Immobilisations incorporelles | 1 279 571 | 1 280 690 | -1 119 |
| TOTAL | 81 598 322 | 82 953 048 | -1 354 726 |
| Ajustement- cession des Immobilisations | | | -31 894 |
| TOTAL | | | -1 386 620 |

F.10. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| Désignation | Solde au 30/06/2019 |
|---|------------------------|
| Plus-value sur cession des immobilisations corporelles | |
| Valeur brute | 31 894 |
| Amortissements cumulés | -31 894 |
| VCN | - |
| Prix de cession | 17 000 |
| Plus-value | 17 000 |

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

| Désignation | Montant |
|--------------------------|-------------------|
| Titres de participations | -3 345 760 |
| Total | -3 345 760 |

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

| Désignation | Montant |
|------------------------------------|---------------|
| Variation-Dépôts et cautionnements | 24 400 |
| Variation-Prêts au personnel | 70 424 |
| Total | 94 824 |

F.13. Remboursement d'emprunts

| Désignation | Montant |
|--------------|------------------|
| ATLJARI BANK | 448 614 |
| BIAT | 437 877 |
| UBCI | 222 222 |
| Leasing | 35 482 |
| Total | 1 144 196 |

F.14. Trésorerie au début de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | -19 598 832 |
| Banques | 77 274 |
| Découverts bancaires | -5 529 867 |
| Effets remis à l'encaissement | 213 137 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 25 |
| Caisses | 6 617 |
| Total | -24 831 646 |

F.15. Trésorerie fin de l'exercice

| Désignation | Montant |
|---|--------------------|
| Divers crédits de gestion à court terme | -18 799 000 |
| Banques | 1 282 327 |
| Découverts bancaires | -2 901 109 |
| Effets remis à l'encaissement | 57 243 |
| Effets remis à l'escompte | 10 125 |
| Autres organismes financiers (AFC) | 26 |
| Caisses | 19 346 |
| Total | -20 331 042 |

IV. Engagements hors bilan

- *Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 2.5 MDT, destiné à financer la capacité de production de la société :*
 - Une hypothèque en rang utile au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement au profit de l'UBCI du fonds de commerce dont la désignation est comme suit : « Un fonds de fabrication, réparation et vente d'accumulateurs électriques, exploité à la Rue El Fouledh, zone industrielle de Ben Arous et à la zone industrielle de Bouargoub, immatriculé au registre de commerce du tribunal de première Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et comprenant notamment :
 - a) Enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage,
 - b) Le droit au bail des lieux d'exploitation du fonds de commerce,
 - c) Les différents objets mobiliers, le matériel et l'outillage présents et futurs servant à l'exploitation, sans exception réserves.
 - Affectation en titre de gage et nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI de la ligne d'assemblage automatique TBS COS8 d'une valeur globale de 1.351.492 DT.
- *Engagements donnés à l'UBCI suite à l'obtention d'un emprunt de 1.358.934 MDT, destiné à financer l'acquisition d'un terrain :*
 - Une hypothèque en premier rang au profit de l'UBCI sur la totalité de l'immeuble consistant en la propriété objet du titre foncier N°619791 Nabeul, située au Sud Est de Belly en bordure de la GP1 reliant Tunis à Ghedames.
- *Les garanties allouées à « ATTIJARI BANK » suite à l'obtention d'un emprunt de 5.5 MDT, qui servira au financement de l'extension de l'usine se présentent comme suit :*
 - Une hypothèque immobilière de 2^{EME} rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619791 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 7705 m² ;
 - Une hypothèque immobilière de 2^{EME} rang portant sur la totalité de la propriété revenant à la société, objet du titre foncier n° 619792 NABEUL, sise à la délégation de Bouargoub, gouvernorat de Nabeul, d'une superficie globale de 3633 m² ;
 - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en un siège social sis à la Rue AI Fouledh, Zone Industrielle Ben Arous, immatriculé au greffe du Tribunal de 1^{ERE} Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 et

comprenant notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.

- Un engagement de nantissement en rang disponible du fonds de commerce lui revenant, consistant en une unité d'industrie, de vente et de réparation des batteries, sise à Bouargoub, Nabeul, immatriculé au greffe du Tribunal de 1ère Instance de Ben Arous sous le N° B142421997 ;
 - Un nantissement sur matériels de 1ER rang portant sur l'ensemble de matériel nouvellement acquis.
 - Engagement par « ASSAD » à souscrire une assurance incendie avec une cession de délégation au profit de la Banque Attijari de Tunisie « Attijari Bank».
- *Les garanties allouées à la « BIAT » suite à l'obtention d'un emprunt de 3.5 MDT, qui servira parfaire le schéma de financement de la modernisation de l'outil de production de la société, se présentent comme suit :*
- Hypothèque au profit de la BIAT qui accepte hypothèque de rang utile de la totalité de l'immeuble consistant en la propriété dénommée « ASSAD » objet du titre foncier N°8066 Ben Arous, située à la zone industrielle de Ben Arous.
 - Affectation à titre de gage et nantissement en rang utile du matériel nouvellement acquis et il est convenu que ledit matériel restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Bouargoub et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la BIAT.
 - Affectation à titre de gage et nantissement de rang utile de l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce d'une usine de fabrication et de vente de batteries électriques, sis à la zone industrielle de Ben Arous.

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre de la période en cours se présentent comme suit :

| Libellé | 30-juin-19 | 30-juin-18 | 31-déc-18 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat net | 7 205 968 | 3 763 735 | 8 037 117 |
| Nombre d'actions | 12 000 000 | 12 000 000 | 12 000 000 |
| Résultat par action | 0,600 | 0,314 | 0,670 |

VI. Notes sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, les ventes réalisées avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Ventes hors taxes premier semestre |
|----------------------------|---|
| ASSAD INTERNATIONAL | 19 792 772 |
| ENAS | 3 579 788 |
| BATTERIE ASSAD ALGERIE | 11 320 947 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 24 299 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 25 723 |
| GEELEC | 97 112 |
| Total | 34 840 641 |

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, les achats réalisés avec les parties liées se présentent comme suit :

| Partie Liée | Montant |
|--------------------------|----------------|
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIEL | 46 945 |
| GEELEC | 59 193 |
| Total | 106 138 |

• Les revenus provenant de la location de bureaux sis aux berges du lac de Tunis à la société « ASSAD International » au titre du premier semestre de l'exercice 2019 s'élèvent à un montant de 30 786 Dinars.

• Les revenus provenant de la location de l'usine et des bureaux sis à la zone industrielle de Ben Arous à la société « ENAS » au titre du premier semestre de l'exercice 2019 s'élèvent à un montant de 196 335 Dinars.

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, les revenus provenant de la facturation de prestations d'assistance administrative, RH, informatique, juridique et comptable, des frais d'assistance en gestion de la maintenance, de la qualité et de la production ainsi que la facturation des charges sociales d'employés mis à disposition à la société « ENAS » s'élèvent à 100 425 Dinars.

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2018 pour un montant de 688 249 DT distribués par ASSAD ALGERIE.

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a constaté des dividendes au titre de l'exercice 2018 pour un montant total de 3 307 199 DT distribués par « ENAS ».

• Pour la situation arrêtée au 30 juin 2019, la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » a refacturé aux différentes sociétés du groupe les frais divers selon le détail suivant :

| Partie Liée | Montant DT en TTC |
|---------------------|--------------------------|
| ENAS | 180 193 |
| ASSAD International | 173 603 |
| Total | 353 796 |

• Les soldes des opérations avec les sociétés du groupe présentés au niveau des actifs et des passifs courants sont détaillés comme suit (en DT) :

| Partie Liée | Solde 30 Juin 2019 |
|--|---------------------------|
| <i>Créances clients</i> | |
| ASSAD INTERNATIONAL | 16 577 284 |
| ENAS | 3 124 091 |
| ASSAD ALGERIE | 16 648 675 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 78 230 |
| GEELEC | 413 800 |
| ENERSYS ASSAD NORTH AFRICA | 3 124 091 |
| Total | 39 966 170 |
| <i>Dettes fournisseurs</i> | |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 42 061 |
| GEELEC | 68 723 |
| Total | 110 784 |
| <i>Débiteurs et créditeurs divers</i> | |
| GEELEC | 101 550 |
| ENERSYS ASSAD INDUSTRIAL | 22 553 |
| ENAS | 3 417 359 |
| ASSAD ALGERIE | 4 496 080 |
| ASSAD BATTERIE MAROC | 499 706 |
| ASSAD INTERNATIONAL | 1 680 317 |
| Total | 10 217 565 |

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » comprenant le bilan établi au 30 juin 2019, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 51.063.759 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 7.205.968 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces informations financières intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières 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 relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel responsable 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 et, 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 donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « L'Accumulateur Tunisien ASSAD » arrêtée au 30 juin 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, Le 30 août 2019

Les commissaires aux comptes

***Les Commissaires aux Comptes
Associés - M.T.B.F***

Cabinet ZAHAF & Associés

Mohamed Lasaad BORJI

Mahmoud ZAHAF

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

SOCIETE ESSOUKNA

Siège social : 46, rue Tarak Ibn Zied – Mutuelleville – 1082 Tunis

La société ESSOUKNA publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés de l'avis des co-commissaires aux comptes : Mr Moncef BOUSSANOUGA-ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE) & Mr Abderrazak GABSI (GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT).

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2019 30 juin 2018 31 décembre 2018

ACTIFS NON COURANTS

| | | | | |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 8 469 | 8 469 | 8 469 |
| Moins : amortissements | | <u>-8 469</u> | <u>-8 469</u> | <u>-8 469</u> |
| | | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 3 | 1 595 693 | 1 470 125 | 1 472 399 |
| Moins : amortissements | | <u>-1 058 720</u> | <u>-971 283</u> | <u>-1 013 490</u> |
| | | 536 973 | 498 842 | 458 909 |
| Immobilisations financières | 4 | 8 905 425 | 9 303 299 | 9 291 705 |
| Moins : provisions | | <u>-553 959</u> | <u>-468 231</u> | <u>-478 550</u> |
| | | 8 351 466 | 8 835 068 | 8 813 155 |
| Total des actifs immobilisés | | 8 888 439 | 9 333 910 | 9 272 064 |
| Autres actifs non courants | | - | - | - |
| Total des actifs non courants | | 8 888 439 | 9 333 910 | 9 272 064 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Stocks | 5 | 59 077 564 | 56 417 275 | 57 481 645 |
| Moins : provisions | | <u>-103 069</u> | <u>-103 069</u> | <u>-103 069</u> |
| | | 58 974 495 | 56 314 206 | 57 378 576 |
| Clients et comptes rattachés | 6 | 2 844 156 | 717 842 | 1 253 018 |
| Moins : provisions | | <u>-199 931</u> | <u>-199 416</u> | <u>-199 931</u> |
| | | 2 644 225 | 518 426 | 1 053 087 |
| Autres actifs courants | 7 | 5 137 113 | 1 811 348 | 5 216 192 |
| Moins : provisions | | <u>-22 501</u> | <u>-28 129</u> | <u>-22 501</u> |
| | | 5 114 612 | 1 783 219 | 5 193 691 |
| Placements et autres actifs financiers | 8 | 118 481 | 103 820 | 123 429 |
| Moins : provisions | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| | | 118 481 | 103 820 | 123 429 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 9 | 293 780 | 889 389 | 708 798 |
| Total des actifs courants | | 67 145 593 | 59 609 060 | 64 457 581 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 76 034 032 | 68 942 970 | 73 729 645 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

Notes 30 juin 2019 30 juin 2018 31 décembre 2018

| | | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|-----------------------------|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital social | 5 050 500 | 5 050 500 | 5 050 500 |
| | Primes d'émission | 1 676 563 | 1 676 563 | 1 676 563 |
| | Réserves | 23 065 994 | 19 616 469 | 21 135 551 |
| | Autres capitaux propres | 2 587 915 | 5 837 915 | 4 287 915 |
| | Résultats reportés | 1 694 935 | 1 344 067 | 1 344 067 |
| | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 34 075 906 | 33 525 514 | 33 494 596 |
| | Résultat net de l'exercice | 10 -660 887 | 937 495 | 950 867 |
| | Total des capitaux propres avant affectation | 11 33 415 019 | 34 463 009 | 34 445 463 |
| PASSIFS | | | | |
| Passifs non courants | Emprunts | 12 18 285 727 | 14 325 573 | 23 757 830 |
| | Autres passifs financiers | 13 712 908 | 718 340 | 698 127 |
| | Provisions | 14 799 620 | 739 362 | 677 961 |
| | Total des passifs non courants | 19 798 255 | 15 783 275 | 25 133 918 |
| Passifs courants | Fournisseurs et comptes rattachés | 15 2 209 928 | 1 579 692 | 2 411 881 |
| | Autres passifs courants | 16 2 099 083 | 1 298 327 | 1 110 859 |
| | Concours bancaires et autres passifs financiers | 17 18 511 747 | 15 818 667 | 10 627 524 |
| | Total des passifs courants | 22 820 758 | 18 696 686 | 14 150 264 |
| | Total des passifs | 42 619 013 | 34 479 961 | 39 284 182 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 76 034 032 | 68 942 970 | 73 729 645 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Semestre 30 juin 2019 | Semestre 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Ventes de biens immobiliers | 18 | 4 876 848 | 6 156 249 | 10 562 624 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 2 750 | 6 200 | 39 137 |
| Total des produits d'exploitation | | 4 879 598 | 6 162 449 | 10 601 761 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Variations des stocks de produits finis et des en-cours | 20 | 1 595 919 | -1 018 269 | 2 615 737 |
| Achats de terrains | 21 | -16 500 | - | - |
| Achats d'études et de prestations de services | 22 | -72 681 | -104 397 | -236 865 |
| Achats de matériels, équipements et travaux | 23 | -3 932 242 | -2 500 290 | -7 715 041 |
| Charges de personnel | 24 | -836 058 | -712 123 | -1 550 876 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises) | 25 | -242 298 | -81 241 | -67 254 |
| Autres charges d'exploitation | 26 | -320 218 | -378 029 | -700 364 |
| Total des charges d'exploitation | | -3 824 078 | -4 794 349 | -7 654 663 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 1 055 520 | 1 368 100 | 2 947 098 |
| Charges financières nettes | 27 | -1 832 269 | -1 238 338 | -2 866 603 |
| Produits des placements | 28 | 176 703 | 803 810 | 826 187 |
| Autres gains ordinaires | 29 | 2 385 | 12 785 | 79 346 |
| Autres pertes ordinaires | 30 | -52 148 | - | -12 487 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | -649 809 | 946 357 | 973 541 |
| Impôt sur les sociétés | 31 | -11 078 | -8 862 | -22 674 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | -660 887 | 937 495 | 950 867 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
(Montants exprimés en dinars)

| | Notes | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | Résultat net | -660 887 | 937 495 | 950 867 |
| | ▪ Ajustements pour : | | | |
| | - Amortissements & provisions | 242 298 | -75 361 | 67 254 |
| | ▪ Variations des : | | | |
| | - Stocks | -1 595 919 | 1 018 269 | -2 615 738 |
| | - Clients | -1 591 138 | 1 769 906 | 1 234 730 |
| | - Autres actifs | 79 079 | -803 538 | -1 638 745 |
| | - Placements et autres actifs fina | 4 948 | 9 034 | - |
| | - Autres passifs financiers | 14 781 | 24 614 | 4 401 |
| | - Fournisseurs et autres passifs | 786 271 | -1 890 914 | -1 246 193 |
| | ▪ Plus-values sur cessions d'immobilisat | - | -546 981 | -546 981 |
| | ▪ Dividendes sur titres de participation | -145 506 | -129 599 | -130 419 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation | -2 866 073 | 312 925 | -3 920 824 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations | - | - | - |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -123 294 | -6 653 | -8 927 |
| | Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 386 280 | 1 894 830 | 1 739 247 |
| | Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières | - | - | - |
| | Dividendes reçus | 145 506 | 129 599 | 130 419 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | 408 492 | 2 017 776 | 1 860 739 |
| FLUX DE TRÉSORERIE AUX LIÉS ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | Dividendes et autres distributions | -353 535 | -1 212 120 | -1 212 120 |
| | Encaissements provenant des emprunts | 6 100 000 | 4 750 000 | 13 150 000 |
| | Remboursements d'emprunts | -4 510 992 | -6 806 792 | -9 856 336 |
| | Fonds social (variation) | -16 022 | -17 023 | -47 941 |
| | Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | 1 219 451 | -3 285 935 | 2 033 603 |
| | VARIATION DE TRÉSORERIE | -1 238 130 | -955 234 | -26 482 |
| | Trésorerie au début de l'exercice | 323 012 | 349 494 | 349 494 |
| | Trésorerie à la clôture de l'ex 9&17 | -915 118 | -605 740 | 323 012 |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2019

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA).

Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour le compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

La structure de son capital social se présente comme suit au 30 juin 2019 :

| Actionnaires | Nombre d'actions | Valeur nominale en DT | % d'intérêt |
|---------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| SIMPAR | 3 516 863 | 3 516 863 | 69,634% |
| CTAMA | 178 480 | 178 480 | 3,534% |
| BEN HAMADI K. | 85 040 | 85 040 | 1,684% |
| Assurances COMAR | 80 849 | 80 849 | 1,601% |
| FCP OPTIMA | 65 000 | 65 000 | 1,287% |
| GAROUI Z. | 60 852 | 60 852 | 1,205% |
| FCP SÉCURITÉ | 60 000 | 60 000 | 1,188% |
| Autres actionnaires | 1003 416 | 1 003 416 | 19,867% |
| TOTAL | 5 050 500 | 5 050 500 | 100% |

La Société ESSOUKNA est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés.

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

1. Déclaration de conformité

Les états financiers de la Société ESSOUKNA ont été arrêtés au 30 juin 2019 conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au Système Comptable des Entreprises, telle que complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et par les arrêtés du Ministre des Finances portant approbation des Normes Comptables Tunisiennes. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour l'enregistrement des transactions et autres événements au cours de l'exercice 2017 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers arrêtés au 30 juin 2019 se résument comme suit :

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

| Désignation | Taux d'amortissement |
|--|----------------------|
| Constructions | 5% |
| Agencements, aménagements et installations des constructions | 10% |
| Matériel de transport | 20% |
| Mobilier et matériel de bureaux | 10% |
| Matériel informatique | 15% |
| Logiciels | 33% |

2.2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la Société ESSOUKNA). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

2.3. Stocks

➤ Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

➤ Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

➤ Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production, tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion, et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m² :

- a) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m², aucune provision n'est à comptabiliser ;*
- b) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m², une provision est à comptabiliser pour les locaux ou lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur de l'expertise et la valeur comptable.*

2.4. Provision pour garanties conférées aux clients

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par la Société se présentent comme suit :

| | Taux de provisionnement |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Projet El Mourouj V (HSC 57&58) | 0,30% |
| Projets haut-standing | 0,70% |
| Autres projets | 0,50% |

2.5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

- a) *Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;*
- b) *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et*
- c) *Les charges d'emprunt sont encourues ».*

Les charges d'emprunt supportées par la Société sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de la Société, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs est non significatif, d'où aucun retraitement n'a été opéré.

2.6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (L'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

2.7. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale après leur départ en retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

2.8. Présentation de l'état des flux de trésorerie

À partir de l'exercice 2018, l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(En DT)

| | <i>IMMOBILISATIONS BRUTES</i> | | | | <i>AMORTISSEMENTS</i> | | | | <i>VCN AU</i> | |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|----------------|----------------|
| | Soldes au 31/12/2018 | Entrées 2019 | Sorties 2019 | Soldes au 30/06/2019 | Soldes au 31/12/2018 | Entrées 2019 | Sorties 2019 | Soldes au 30/06/2019 | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
| Logiciels | 8 469 | - | - | 8 469 | 8 469 | - | - | 8 469 | - | - |
| Total des immobilisations incorporelles | 8 469 | - | - | 8 469 | 8 469 | - | - | 8 469 | - | - |
| Terrains | 162 500 | - | - | 162 500 | - | - | - | - | 162 500 | 162 500 |
| Bâtiments administratifs | 350 780 | - | - | 350 780 | 324 185 | 4 707 | - | 328 892 | 21 888 | 26 595 |
| Matériel de transport | 413 231 | 116 990 | - | 530 221 | 202 435 | 33 716 | - | 236 151 | 294 070 | 210 796 |
| Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions | 333 630 | 1 203 | - | 334 833 | 297 991 | 3 534 | - | 301 525 | 33 308 | 35 639 |
| Équipements de bureaux | 98 341 | 679 | - | 99 020 | 85 677 | 1 560 | - | 87 237 | 11 783 | 12 664 |
| Équipements informatiques | 113 917 | 4 422 | - | 118 339 | 103 202 | 1 713 | - | 104 915 | 13 424 | 10 715 |
| Total des immobilisations corporelles | 1 472 399 | 123 294 | - | 1 595 693 | 1 013 490 | 45 230 | - | 1 058 720 | 536 973 | 458 909 |
| Total des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 480 868 | 123 294 | - | 1 604 162 | 1 021 959 | 45 230 | - | 1 067 189 | 536 973 | 458 909 |

NOTEN°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Participations : | 4 337 172 | 4 422 900 | 4 412 581 |
| - Titres de participation | 4 439 391 | 4 439 391 | 4 439 391 |
| - Moins : Provisions | -102 219 | -16 491 | -26 810 |
| Fonds gérés : | 3 721 580 | 4 121 580 | 4 121 580 |
| - Fonds gérés (par SICAR INVEST) | 4 173 320 | 4 573 320 | 4 573 320 |
| - Moins : Provisions | -451 740 | -451 740 | -451 740 |
| Prêts au personnel | 287 194 | 280 068 | 268 474 |
| - Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel | 287 194 | 280 068 | 268 474 |
| - Moins : Provisions | - | - | - |
| Échéances à plus d'un an sur emprunt national | 5 000 | 10 000 | 10 000 |
| Dépôts et cautionnements versés | 520 | 520 | 520 |
| <i>Total en DT</i> | 8 351 466 | 8 835 068 | 8 813 155 |

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

| | Nombre de titres | Participation directe en % | Soldes au 30/06/2019 | | |
|--|------------------|----------------------------|----------------------|----------------|------------------|
| | | | Valeur brute | Provision | Valeur nette |
| Sociétés du Groupe ESSOUKNA : | | | 919 540 | 72 665 | 846 875 |
| - Société ZIED | 71 953 | 62,01% | 719 530 | - | 719 530 |
| - Société Immobilière des Œillets | 40 002 | 22,22% | 200 010 | 72 665 | 127 345 |
| Sociétés hors Groupe ESSOUKNA : | | | 3 519 851 | 29 554 | 3 490 297 |
| - SOGEST | 1 | 0,10% | 10 | - | 10 |
| - SICAV BNA | 110 | 0,01% | 11 000 | 272 | 10 728 |
| - SOIVM SICAF | 45 714 | 11,43% | 452 373 | - | 452 373 |
| - SICAV AVENIR | 110 | 0,01% | 10 525 | 4 344 | 6 181 |
| - BNA CAPITAUX | 82 | 0,16% | 8 200 | - | 8 200 |
| - SICAR INVEST | 59 000 | 5,90% | 790 000 | - | 790 000 |
| - PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 300 | 0,01% | 30 000 | - | 30 000 |
| - BTS | 200 | 0,01% | 2 000 | - | 2 000 |
| - TUNIS RE | 33 444 | 0,17% | 237 553 | - | 237 553 |
| - ELBENE INDUSTRIE | 20 610 | 0,21% | 82 440 | 24 938 | 57 502 |
| - SODET SUD | 17 862 | 8,29% | 1 895 750 | - | 1 895 750 |
| <i>Total en DT</i> | | | 4 439 391 | 102 219 | 4 337 172 |

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La Société ESSOUKNA a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 45,134 DT, soit une moins-value potentielle de 1 089 568 DT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2017 de 14 045 KDT, soit une plus-value latente de 27 740 KDT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, tout en s'alignant aux sociétés du groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers intermédiaire relatifs au semestre clos le 30 juin 2019, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouverts au 30 juin 2019 se présentent comme suit :

| Fonds gérés | Solde au 30 juin 2019 |
|---------------------------|------------------------------|
| Fonds géré n°4 | 158 580 |
| Fonds géré n°8 | 172 455 |
| Fonds géré n°15 | 1 046 660 |
| Fonds géré n°22 | 2 795 625 |
| <i>Total en DT</i> | <i>4 173 320</i> |

Les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent un montant de 451 740 DT au 30 juin 2019. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant au premier semestre de l'année 2019, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA pour le besoin d'établissement des états financiers intermédiaires, pour les montants respectifs de 31 197 DT et (33 566) DT.

NOTEN°5 : STOCKS

| | Solde au 30 juin 2019 | Solde au 30 juin 2018 | Solde au 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Terrains à bâtir : | 24 051 968 | 23 618 292 | 23 379 215 |
| - LOT M'HAMDIA | 431 746 | 431 746 | 431 746 |
| - LOT SOUKRA (école primaire) | 93 177 | 93 177 | 93 177 |
| - LOT EHC 1 BOUMHEL | 1 330 469 | 1 496 649 | 1 330 469 |
| - LOTS 4 & 28 JARDINS D'EL MENZAH | 3 993 493 | 3 743 692 | 3 866 318 |
| - LOT MANOUBA | 8 906 315 | 8 339 793 | 8 619 754 |
| - TERRAIN SOUSSE - TRANCHE 2 | 1 377 930 | 1 315 426 | 1 347 917 |
| - LOTS HSC 1.5.3 LAC | 3 344 521 | 3 565 178 | 3 262 452 |
| - LOT EHC 35 EL MOUROUJ VI | 1 265 525 | 1 194 687 | 1 233 200 |
| - LOTS HSC 1.11.6 LAC | 3 308 792 | 3 437 944 | 3 194 182 |
| Travaux en cours : | 17 624 589 | 15 032 684 | 12 866 793 |
| - PROJET KAIROUAN | 3 062 790 | 2 947 243 | 2 933 647 |
| - PROJET EHC 45 EL MOUROUJ V | - | - | - |
| - PROJET EHC 46 EL MOUROUJ V | 3 405 750 | 1 539 529 | 2 533 868 |
| - PROJET HC 28 EL MOUROUJ VI | 6 009 424 | 1 747 962 | 4 008 640 |
| - PROJET SOUSSE (LOTISSEMENT TRANCHE 1) | - | 6 968 923 | - |
| - PROJET HC 5 BOUMHEL | 5 146 625 | 1 829 027 | 3 390 638 |

| | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Travaux terminés : | 17 401 007 | 17 766 299 | 21 235 637 |
| - RÉSIDENCE "ESSALEM" LOT HSC 55 EL MOUROUJ \ | 1 988 | 1 988 | 1 988 |
| - RÉSIDENCE "ESSOUMBOULA EL JAMILA " LOTS HSC 57&58 EL MOUROUJ V | 7 388 | 7 388 | 7 388 |
| - RÉSIDENCE "LA TURQUOISE" LOT HSC 27 NASR II | 33 105 | 34 451 | 34 451 |
| - RÉSIDENCE LOTS S5-1&S5-2 HAMMAMET | 98 689 | 98 689 | 98 689 |
| - RÉSIDENCE "ESSAFA" LOT HSC 10 NASR II | 29 265 | 29 266 | 29 265 |
| - RÉSIDENCE "EL BOUSTEN 8" SOUKRA TRANCHE 3 | 36 902 | 98 069 | 36 902 |
| - RÉSIDENCE "YOSRA" LOT C7 RAS TABIA | 182 119 | 182 119 | 182 119 |
| - RÉSIDENCE "MARWA" LOT SOUKRA TF 31 327 | 8 472 147 | 14 245 520 | 11 702 258 |
| - RÉSIDENCE "LEILA" LOTS EHC 27&28 EL MOUROUJ | 233 395 | 585 376 | 334 738 |
| - RÉSIDENCE "AHLEM" LOT HC 4 BOUMHEL | - | 1 104 269 | 101 266 |
| - RÉSIDENCE "SALOUA" LOT EHC 45 EL MOUROUJ V | 759 446 | 1 379 164 | 1 060 056 |
| - LOTISSEMENT SOUSSE (TRANCHE 1) | 7 546 563 | - | 7 646 517 |
| Total brut en DT | 59 077 564 | 56 417 275 | 57 481 645 |
| Moins : Provisions | -103 069 | -103 069 | -103 069 |
| - Travaux terminés (*) | -103 069 | -103 069 | -103 069 |
| Total net en DT | 58 974 495 | 56 314 206 | 57 378 576 |

(*) Des provisions pour dépréciation de certains locaux, faisant partie des résidences ESSALEM, ESSOUNBOULA EL JAMILA, LA TURQUOISE, HAMMAMET et ESSAFA, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés et connaissant une mévente depuis plusieurs exercices, ont été constituées pour 60% de leurs coûts de production historiques.

NOTE N°5-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financés par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la Norme Comptable NCT 13, relative aux *Charges d'emprunt*, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues.* »

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que « *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées.* »

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la Norme NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 24 051 968 DT au 30 juin 2019, inclut un montant de 5 641 463 DT de charges d'emprunt, dont 599 500 DT au titre du premier semestre de l'année 2019.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 30 juin 2019, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire.

ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 30 JUIN 2019

| <i>Désignation</i> | <i>Terrain 1.5.3 Lac</i> | <i>Terrain 1.11.6 Lac</i> | <i>Terrain EHC 35 El Mourouj</i> | <i>Terrain Manouba</i> | <i>Terrain EHC 1 Boumhel</i> | <i>Terrain Jardins d'El Menzah</i> | <i>Terrain M'hamdia</i> | <i>Terrain Sousse Tranche 2</i> |
|--|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| Date d'acquisition du terrain | 17/07/2014 | 08/12/2014 | 03/11/2014 | 05/09/2013 | 27/03/2012 | 11/06/2013 | 17/10/2007 | 21/11/2013 |
| Coût d'achat du terrain | 2 797 056 | 2 680 783 | 926 802 | 6 069 840 | 1 221 666 | 2 816 190 | 301 000 | 979 264 |
| Droits d'enregistrement | 171 076 | 163 969 | 52 416 | 488 229 | 75 383 | 28 752 | 18 189 | 58 798 |
| Honoraires avocat | 2 000 | 2 000 | - | - | 1 232 | 3 920 | 2 360 | 440 |
| Droits d'enregistrement du contrat de prêt | 4 736 | 4 536 | 1 668 | 9 328 | 1 679 | 4 750 | - | 1 760 |
| Frais de topographie | 885 | 885 | 896 | 1 792 | 560 | 4 110 | 896 | - |
| Campagne géotechnique | 3 731 | 3 731 | 2 349 | 400 | 4 000 | 772 | - | 65 |
| Honoraires d'architecture | - | - | 4 621 | 21 876 | 11 154 | - | 7 080 | - |
| Autres études (SOGEST) | | | 10 526 | 2 600 | | | | |
| Frais de location trax | - | - | - | 420 | - | - | 510 | - |
| TNB | - | - | 6 973 | 163 624 | 19 891 | 42 245 | 38 170 | - |
| TVA à récupérer | -381 132 | -365 280 | - | - | -181 341 | - | - | - |
| Coût hors charges financières (1) | 2 598 351 | 2 491 124 | 1 006 250 | 6 758 108 | 1 154 224 | 2 900 739 | 368 205 | 1 040 327 |
| Charges financières encourues avant 2018 | 513 474 | 493 892 | 183 362 | 1 483 155 | 176 245 | 756 719 | 63 541 | 244 744 |
| Charges financières encourues en 2018 | 150 627 | 209 166 | 54 114 | 432 767 | - | 217 311 | - | 62 846 |
| Charges financières encourues au cours du premier semestre de l'année 2019 | 82 069 | 114 610 | 21 799 | 232 285 | | 118 724 | - | 30 013 |
| Charges financières incorporées (2) | 746 170 | 817 668 | 259 275 | 2 148 207 | 176 245 | 1 092 754 | 63 541 | 337 603 |
| % des charges financières (2)/(1) | 29% | 33% | 26% | 32% | 15% | 38% | 17% | 32% |
| Coût total du terrain au 30/06/2019 | 3 344 521 | 3 308 792 | 1 265 525 | 8 906 315 | 1 330 469 | 3 993 493 | 431 746 | 1 377 930 |

NOTEN°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers | 2 162 545 | 287 951 | 451 980 |
| Clients - effets à recevoir (1) | 381 611 | 129 891 | 501 038 |
| Clients - chèques impayés (2) | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Total brut en DT | 2 844 156 | 717 842 | 1 253 018 |
| Moins : Provisions | -199 931 | -199 416 | -199 931 |
| Total net en DT | 2 644 225 | 518 426 | 1 053 087 |

Suite 1 Note N° 6**1) Clients - effets à recevoir**

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 120 543 DT, concernant deux clients douteux. La Société ESSOUKNA a intenté des actions en justice pour le recouvrement forcé de ces créances impayées. Deux jugements ont été prononcés en sa faveur, le premier en date du 13 janvier 2010 et le deuxième en date du 14 février 2011 ; ils condamnent chacun de ces deux clients douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Cependant, jusqu'au 30 juin 2019, l'exécution de ces deux jugements n'a pas eu lieu et aucun recouvrement n'a été effectué. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ces deux clients récalcitrants n'ont pas encore obtenu leurs titres de propriété individuels.

Au 30 juin 2019, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 48 755 DT.

2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit d'un seul chèque impayé qui se rapporte à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances et prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société ESSOUKNA le 16 novembre 2015.

Au 30 juin 2019, la provision pour dépréciation constituée au titre dudit chèque impayé est de l'ordre de 150 000 DT représentant la moitié de son montant.

NOTEN°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs - comptes débiteurs : | 122 398 | 211 248 | 102 311 |
| - Entrepreneurs, avances et acomptes | 117 123 | 140 352 | 96 992 |
| - Autres fournisseurs, avances et acomptes | 5 275 | 70 896 | 5 319 |
| Personnel - avances et acomptes | 495 | 586 | 3 780 |
| État - comptes débiteurs : | 4 473 346 | 868 402 | 4 285 840 |
| - Crédit d'IS | 641 130 | 236 989 | 651 937 |
| - TVA déductible ou à reporter | 3 832 216 | 631 413 | 3 633 903 |
| Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...) | 247 072 | 466 164 | 502 263 |
| - SIMPAR | - | 47 335 | 253 084 |
| - SIVIA | 247 072 | 278 535 | 191 985 |
| - EL MEDINA | - | 25 147 | 28 597 |
| - IMMOBILIERE DES CEILLETS | - | 115 147 | 28 597 |
| Charges constatées d'avance | 7 469 | 4 242 | 1 624 |
| Produits à recevoir (produits des fonds gérés ...) | 181 744 | 177 372 | 191 204 |
| Autres comptes débiteurs | 104 589 | 83 334 | 129 170 |
| <i>Total brut en DT</i> | 5 137 113 | 1 811 348 | 5 216 192 |
| Moins : Provisions | -22 501 | -28 129 | -22 501 |
| <i>Total net en DT</i> | 5 114 612 | 1 783 219 | 5 193 691 |

NOTEN°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Prêts au personnel (échéances à moins d'un an) | 89 481 | 74 820 | 94 429 |
| Échéances à moins d'un an sur emprunt national | 5 000 | 5 000 | 5 000 |
| Placement fonds commun BNA Progrès | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| Placement fonds commun BNA Confiance | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| <i>Total en DT</i> | 118 481 | 103 820 | 123 429 |

NOTEN°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Chèques à l'encaissement | 137 070 | 706 050 | 77 777 |
| Banque Nationale Agricole (BNA) | 155 114 | - | 630 180 |
| BH Bank | 595 | 183 233 | 661 |
| Caisse | 1 001 | 106 | 180 |
| <i>Total en DT</i> | 293 780 | 889 389 | 708 798 |

NOTEN°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Bénéfice de la période en dinars | -660 887 | 937 495 | 950 867 |
| Nombre d'actions ordinaires en circulation | 5 050 500 | 5 050 500 | 5 050 500 |
| Résultat par action de valeur nominale un dinar | -0,131 | 0,186 | 0,188 |

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(En DT)

| | Capital social | Primes d'émission | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Réserve pour fonds social | Réserve soumise à un régime fiscal particulier | Autres compléments d'apport | Bénéfices non répartis | Total |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Soldes au au 31 décembre 2017 | 5 050 500 | 1 676 563 | 505 050 | 17 707 229 | 1 033 333 | 5 798 000 | 39 915 | 2 944 067 | 34 754 657 |
| <i>Répartition du bénéfice 2017 :</i> | | | | | | | | | |
| - Dotations en réserves | - | - | - | 1 500 000 | 100 000 | - | - | -1 600 000 | - |
| - Dividendes | - | - | - | -1 212 120 | - | - | - | - | -1 212 120 |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -47 941 | - | - | - | -47 941 |
| Bénéfice 2018 | - | - | - | - | - | - | - | 950 867 | 950 867 |
| Réinvest. exonéré devenu disponible | - | - | - | 1 550 000 | - | -1 550 000 | - | - | - |
| Soldes au au 31 décembre 2018 | 5 050 500 | 1 676 563 | 505 050 | 19 545 109 | 1 085 392 | 4 248 000 | 39 915 | 2 294 934 | 34 445 463 |
| <i>Répartition du bénéfice 2018 :</i> | | | | | | | | | |
| - Dotations en réserves | - | - | - | 500 000 | 100 000 | - | - | -600 000 | - |
| - Dividendes | - | - | - | -353 535 | - | - | - | - | -353 535 |
| Dépenses fonds social | - | - | - | - | -16 022 | - | - | - | -16 022 |
| Résultat 2019 | - | - | - | - | - | - | - | -660 887 | -660 887 |
| Réinvest. exonéré devenu disponible | - | - | - | 1 700 000 | - | -1 700 000 | - | - | - |
| Soldes au 30 juin 2019 | 5 050 500 | 1 676 563 | 505 050 | 21 391 574 | 1 169 370 | 2 548 000 | 39 915 | 1 034 047 | 33 415 019 |

NOTE N°11-1 : RÉSERVE POUR FONDS SOCIAL*(En DT)*

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Solde au 1^{er} janvier : | 1 085 392 | 1 033 333 | 1 033 333 |
| - Trésorerie | 722 490 | 710 984 | 710 984 |
| - Prêts au personnel | 362 902 | 322 349 | 322 349 |
| Ressources de la période : | 104 422 | 104 574 | 109 123 |
| - Quote-part du bénéfice de l'exercice précédent | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| - Intérêts des prêts au personnel | 4 422 | 4 574 | 9 123 |
| Emplois de la période : | 20 444 | 21 597 | 57 064 |
| - Restauration | 7 824 | 8 113 | 19 296 |
| - Aides au personnel (non remboursables) | 9 484 | 7 380 | 21 864 |
| - Bonifications d'intérêts | 3 136 | 6 104 | 15 904 |
| Solde à la fin de la période : | 1 169 370 | 1 116 311 | 1 085 392 |
| - Trésorerie | 792 696 | 761 424 | 722 490 |
| - Prêts au personnel | 376 674 | 354 887 | 362 902 |

NOTEN°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA : | | | |
| - Crédit pour acquisition du terrain 4 & 28 JARD. D'EL MENZAH | 2 300 000 | 1 533 333 | 2 300 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA | 4 500 000 | 2 930 303 | 4 500 000 |
| - Crédit pour acquisition du terrain SOUSSE | 2 193 026 | 2 834 887 | 3 346 457 |
| - Crédit pour acquisition du terrain 1.5.3 LAC | 1 543 982 | 905 093 | 1 543 982 |
| - Crédit pour acquisition du terrain EHC 35 EL MOUROUJ V | 64 167 | 320 833 | 192 500 |
| - Crédit pour acquisition du terrain HSC 1.11.6 LAC | 2 200 000 | 1 466 667 | 2 200 000 |
| - Crédit pour construction lot SOUKRA TF 31 327 | 698 750 | - | 1 397 500 |
| - Crédit pour construction lot KAIROUAN | 1 597 826 | 136 957 | 1 917 391 |
| - Crédit pour réalisation projet SOUSSE | 277 500 | 937 500 | - |
| - Crédit pour construction lot HC 28 EL MOUROUJ V | 933 333 | 1 120 000 | 2 453 333 |
| - Crédit pour construction lot HC 4 BOUMHEL | - | 1 100 000 | - |
| - Crédit pour construction lot EHC 46 EL MOUROUJ V | 270 476 | 1 040 000 | 1 306 667 |
| - Crédit pour construction lot HC 5 BOUMHEL | 1 706 667 | - | 2 600 000 |
| Total en DT | 18 285 727 | 14 325 573 | 23 757 830 |

NOTEN°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS (NON COURANTS)

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|----------------------|----------------|----------------|------------------|
| Cautionnements reçus | 712 908 | 718 340 | 698 127 |
| Total en DT | 712 908 | 718 340 | 698 127 |

NOTEN°14 : PROVISIONS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| Provisions pour frais de réparation (1) | 257 779 | 288 117 | 226 404 |
| Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2) | 101 683 | 96 488 | 98 040 |
| Provisions pour risques fiscal et social (3) | 191 213 | 192 453 | 191 213 |
| Provision pour litige avec l'entreprise ECF (4) | 217 919 | 110 078 | 110 078 |
| Provisions pour autres litiges | 31 026 | 52 226 | 52 226 |
| Total en DT | 799 620 | 739 362 | 677 961 |

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

| | Taux de provision |
|---------------------------------|--------------------------|
| Projet El Mourouj V (HSC 57&58) | 0,30% |
| Projets haut-standing | 0,70% |
| Autres projets | 0,50% |

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

2) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post-retraite) se présentent comme suit :

- Une prime d'assurance groupe annuelle moyenne égale à 686 DT par retraité ;
- Un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- Une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- Un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- Une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

3) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois en date du 30 décembre 2015, et une deuxième fois en date du 13 juin 2016 suite à la réponse de l'Administration Fiscale parvenue à la Société le 1^{er} juin 2016.

Au 30 juin 2019, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques fiscal a été comptabilisé pour un montant de 63 136 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés. Une notification des résultats de cette vérification sociale approfondie a été adressée à la Société en date du 21 juin 2018, réclamant le paiement de 43 357 DT au titre de cotisations complémentaires, dont un montant de 12 419 DT (y compris des pénalités de retard de 4 418 DT) a été accepté par la Société et payé à la CNSS en date du 6 juillet 2018. Le reliquat, soit 30 938 DT, majorée d'une pénalité de retard de 735 DT a été payé au cours du premier semestre de l'année 2019.

4) Provision pour litige avec l'entreprise ECF

Le Groupement Immobilier (dont la Société ESSOUKNA fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten 8 (lot Soukra III) et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la Société ESSOUKNA serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT.

Le 27 février 2019, la Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014).

Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la Société ESSOUKNA sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 295 748 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, pour un montant de 217 919 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la Société ESSOUKNA et le chef de file SIVIA).

NOTEN°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Entrepreneurs | 465 773 | 57 575 | 214 342 |
| Fournisseurs ordinaires | 101 566 | 154 517 | 307 543 |
| Entrepreneurs, retenues de garantie | 1 467 614 | 1 265 678 | 1 264 422 |
| Fournisseurs, retenues de garantie | 9 865 | 6 277 | 6 277 |
| Fournisseurs, factures non parvenues | 165 110 | 95 645 | 619 297 |
| <i>Total en DT</i> | 2 209 928 | 1 579 692 | 2 411 881 |

NOTEN°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Clients - avances et acomptes reçus | 1 191 652 | 557 053 | 211 438 |
| Personnel - comptes créditeurs : | 356 430 | 271 665 | 378 697 |
| - Personnel, charges à payer | 355 106 | 271 643 | 378 697 |
| - Personnel, rémunérations dues | 1 324 | 22 | - |
| État - comptes créditeurs : | 61 466 | 56 166 | 90 411 |
| - Retenues à la source | 41 844 | 40 199 | 71 471 |
| - Contribution Sociale de Solidarité - Société | 100 | 354 | 200 |
| - Contribution Sociale de Solidarité - Employés | 1 331 | 524 | - |
| - Autres impôts et taxes à payer | 18 191 | 15 089 | 18 740 |
| Organismes sociaux : | 170 488 | 154 403 | 175 793 |
| - CNSS | 83 100 | 76 778 | 78 886 |
| - CNSS - régime complémentaire | 16 769 | 14 326 | 13 897 |
| - Assurance groupe | 12 756 | 12 365 | 12 468 |
| - CNRPS | 1 240 | 1 500 | 4 076 |
| - CNAM | 386 | 466 | 1 198 |
| - Charges sociales à payer | 56 237 | 48 968 | 65 268 |
| Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...) | 77 206 | - | - |
| - SIMPAR | 32 136 | - | - |
| - EL MEDINA | 22 535 | - | - |
| - IMMOBILIERE DES ŒILLETS | 22 535 | - | - |
| Compte d'attente à régulariser | 54 204 | 54 204 | 54 204 |
| Jetons de présence à payer | 46 250 | 46 250 | 92 500 |
| Actionnaires - dividendes à payer | 643 | 638 | 638 |
| Charges à payer (charges des fonds gérés ...) | 121 567 | 135 779 | 88 001 |
| Autres comptes créditeurs | 19 177 | 22 169 | 19 177 |
| Total en DT | 2 099 083 | 1 298 327 | 1 110 859 |

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS (COURANTS)

| | 30 juin 2019 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2018 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA : | 17 264 640 | 14 258 092 | 10 203 528 |
| - Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH | - | 766 667 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA | - | 1 569 697 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain SOUSSE | 641 861 | 641 861 | 1 659 361 |
| - Crédit pour acquisition du terrain 1.5.3 LAC | - | 638 889 | - |
| - Crédit pour acquisition du terrain EHC 35 EL MOUROUJ V | 256 667 | 256 667 | 256 667 |
| - Crédit pour acquisition du terrain HSC 1.11.6 LAC | - | 733 333 | - |
| - Crédit pour réalisation du projet SOUKRA TF 31 327 | 1 397 500 | 2 580 000 | 1 397 500 |
| - Crédit pour réalisation du projet HC 4 BOUMHEL | - | 2 550 000 | 1 020 000 |
| - Crédit pour réalisation du projet KAIROUAN | 319 565 | 1 643 478 | - |
| - Crédit pour réalisation projet EHC 27&28 EL MOUROUJ VI | - | 2 325 000 | 930 000 |
| - Crédit pour réalisation projet SOUSSE | 1 110 000 | 312 500 | - |
| - Crédit pour construction lot HC 5 BOUMHEL | 4 693 333 | - | 1 300 000 |
| - Crédit pour réalisation projet HC 28 EL MOUROUJ V | 5 600 000 | 80 000 | 2 146 667 |
| - Crédit pour réalisation du projet EHC 46 EL MOUROUJ V | 3 245 714 | 160 000 | 1 493 333 |
| Intérêts courus sur emprunts BNA | 38 209 | 65 446 | 38 210 |
| Découverts bancaires - BNA | 1 208 898 | 1 495 129 | 385 786 |
| <i>Total en DT</i> | 18 511 747 | 15 818 667 | 10 627 524 |

NOTE N°18 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Ventes de logements | 4 408 435 | 5 963 116 | 10 244 039 |
| Ventes de bureaux | 99 400 | 71 000 | 71 000 |
| Ventes de magasins | 180 515 | 122 133 | 247 585 |
| Ventes de terrains | 188 498 | - | - |
| <i>Total en DT</i> | 4 876 848 | 6 156 249 | 10 562 624 |

NOTEN°19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Location de bureaux | - | - | 737 |
| Honoraires d'assistance | - | - | 30 000 |
| Ventes de dossiers d'appel d'offres | 2 750 | 6 200 | 8 400 |
| Total en DT | 2 750 | 6 200 | 39 137 |

NOTEN°20 : VARIATIONS DES STOCKS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Variation du stock de terrains à bâtir | -672 753 | -553 187 | -1 241 863 |
| Variation du stock de travaux en cours | -4 757 796 | -2 842 553 | -1 114 343 |
| Variation du stock de travaux terminés | 3 834 630 | 4 414 009 | -259 531 |
| Total en DT | -1 595 919 | 1 018 269 | -2 615 737 |

NOTEN°21 : ACHATS DE TERRAINS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Droits d'enregistrement / achats de terrains | 16 500 | - | - |
| Total en DT | 16 500 | - | - |

NOTEN°22 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats d'études et de prestations de services : (*) | | | |
| - Projet EHC 1 BOUMHEL | - | - | 11 154 |
| - Projet EHC 35 EL MOUROUJ V | 10 526 | - | 4 620 |
| - Projet KAIROUAN | 842 | - | 1 700 |
| - Projet HC 5 BOUMHEL | 21 451 | 29 482 | 70 570 |
| - Projet EHC 1 BOUMHEL | - | 3 400 | - |
| - Projet HC 28 EL MOUROUJ VI | 26 770 | 42 592 | 81 651 |
| - Projet MANOUBA | - | - | 400 |
| - Projet SOUSSE | -362 | 9 142 | 34 558 |
| - Projet EHC 46 EL MOUROUJ V | 10 854 | 13 966 | 36 899 |
| - Projet EHC 48 EL MOUROUJ V | - | - | 4 230 |
| - Autres projets | 2 600 | 5 815 | -8 917 |
| Total en DT | 72 681 | 104 397 | 236 865 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTEN°23 : ACHATS DE MATÉRIELS, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats de matériels, équipements et travaux : (*) | | | |
| - Projet EHC 35 EL MOUROUJ V | - | - | 6 971 |
| - Projet KAIROUAN | 26 384 | 7 494 | 122 855 |
| - Projet HC 5 BOUMHEL | 1 481 613 | 592 137 | 2 151 869 |
| - Projet EHC 1 BOUMHEL | - | 12 484 | 19 891 |
| - Projet HC 28 EL MOUROUJ VI | 1 678 849 | 905 641 | 3 012 698 |
| - Projet SOUSSE | - | 441 645 | 892 869 |
| - Projet EHC 46 EL MOUROUJ V | 700 462 | 499 714 | 1 440 309 |
| - Projet JARDINS D'EL MENZAH LOTS N°4&28 | 8 451 | 33 794 | - |
| - Projet MANOUBA | 35 176 | - | 37 702 |
| - Autres projets | 1 307 | 7 381 | 29 877 |
| Total en DT | 3 932 242 | 2 500 290 | 7 715 041 |

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTEN°24 : CHARGES DE PERSONNEL

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Salaires et compléments de salaires | 639 964 | 547 292 | 1 215 824 |
| Charges sociales légales | 176 376 | 150 655 | 323 272 |
| Autres charges de personnel (congrés payés) | 19 718 | 14 176 | 11 780 |
| Total en DT | 836 058 | 712 123 | 1 550 876 |

NOTEN°25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles | 45 230 | 41 901 | 84 108 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 75 409 | - | 13 397 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances clients | - | - | 515 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 139 216 | 47 639 | 73 064 |
| Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi | 3 643 | 1 272 | 2 824 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | -4 496 | -7 573 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks | - | -5 075 | -5 075 |
| Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants | - | - | -5 628 |
| Reprises sur provisions pour risques et charges | -21 200 | - | -88 378 |
| Total en DT | 242 298 | 81 241 | 67 254 |

NOTEN°26 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Achats non stockés de matières et fournitures | 18 338 | 1 183 | 32 023 |
| Divers services extérieurs | 147 949 | 175 178 | 278 139 |
| Commissions des fonds gérés | 33 566 | 48 240 | 88 001 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 43 585 | 65 730 | 117 889 |
| Rémunérations des membres du CPA | 5 625 | 5 625 | 11 250 |
| Jetons de présence (servis par la Société) | 40 625 | 40 625 | 81 250 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 30 530 | 41 448 | 91 812 |
| Total en DT | 320 218 | 378 029 | 700 364 |

NOTEN°27 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Intérêts des emprunts spécifiques aux projets (*) | 1 816 061 | 1 249 116 | 2 835 053 |
| Intérêts débiteurs des CCB | 16 346 | 268 | 38 178 |
| Revenus des placements monétaires | - | -9 816 | -9 816 |
| Autres produits financiers | -923 | -1 230 | -1 230 |
| Pénalités sociales | 735 | - | 4 418 |
| Pénalités fiscales | 50 | - | - |
| Total en DT | 1 832 269 | 1 238 338 | 2 866 603 |

(*) Les intérêts des emprunts spécifiques aux projets et encourus au cours du premier semestre 2019 s'élèvent à 1 816 062 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 599 498 DT
- Intérêts incorporés dans les stocks de travaux en cours et de travaux terminés : 810 571 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 405 992 DT

NOTEN°28 : PRODUITS DES PLACEMENTS

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Dividendes sur titres de participation | 145 506 | 129 599 | 130 419 |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières | - | 546 981 | 546 981 |
| Perte / décomptabilisation titres SAI IFRIKIA liquidée | - | -156 602 | -156 602 |
| Reprise / provision pour dépréciation titres SAI IFRIKIA | - | 156 602 | 156 602 |
| Dividendes sur fonds gérés | 20 934 | 28 807 | 34 264 |
| Produits/charges sur fonds gérés | 10 263 | 98 423 | 114 523 |
| Total en DT | 176 703 | 803 810 | 826 187 |

NOTEN°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Profits sur cessions d'immobilisations corporelles | - | - | - |
| Produits sur avoirs fournisseurs | 2 385 | 12 785 | 11 487 |
| Reprise en produits de dépôts et cautionnements clients | - | - | 61 557 |
| Autres gains ordinaires | - | - | 6 302 |
| <i>Total en DT</i> | 2 385 | 12 785 | 79 346 |

NOTEN°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Règlements / litiges clients | 21 210 | - | - |
| Règlements / redressement social | 30 938 | - | 12 487 |
| <i>Total en DT</i> | 52 148 | - | 12 487 |

NOTEN°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCALSemestre clos le
30 juin 2019

| | |
|---|------------------|
| Bénéfice comptable avant impôt | -660 887 |
| Réintégrations : | 268 857 |
| - Provisions pour dépréciation des titres de participation | 72 665 |
| - Provisions pour frais de réparation | 31 375 |
| - Provisions pour assurance maladie | 3 643 |
| - Provisions pour risques et charges | 107 841 |
| - Provisions pour dépréciation des créances clients | - |
| - Autres charges non déductibles | 300 |
| - Pénalités sociales | 735 |
| - Pénalités fiscales | 50 |
| - Contribution de solidarité sociale - CSS | 100 |
| - Règlement litiges clients | 21 210 |
| - Règlement du reliquat du montant du redressement social | 30 938 |
| Déductions : | 197 903 |
| - Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur titres de participation) | 176 703 |
| - Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur fonds gérés) | - |
| - Revenus des valeurs mobilières (plus-values sur fonds gérés) | - |
| - Revenus des valeurs mobilières (plus-values sur cession actions BNA) | - |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation | - |
| - Reprises sur provisions pour frais de réparation | - |
| - Reprises sur provisions pour risques et charges | 21 200 |
| Bénéfice imposable | -589 933 |
| Impôt sur les sociétés (25%) | - |
| Chiffre d'affaires TTC | 5 538 943 |
| Min d'IS (0,2% du CA TTC) | 11 078 |
| Avances sur impôt (acomptes provisionnels, retenues à la source ...) | -652 208 |
| IS à reporter | -641 130 |

NOTE N°32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

| <i>Libellée</i> | <i>Montant au 30 juin 2019</i> |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Hypothèques consenties à la BNA(1) | 62 820 000 |
| Hypothèques reçues des clients(2) | 461 188 |
| Hypothèques reçues du personnel | 328 970 |
| Intérêts non courus sur emprunts | 5 868 748 |
| Cautions reçues sur marchés | 631 443 |
| Total en DT | 70 110 349 |

(1) Hypothèques consenties à la BNA

| <i>Propriété objet de l'hypothèque</i> | <i>Montant au 30 juin 2019</i> |
|--|--------------------------------|
| Kairouan | 3 150 000 |
| Manouba | 4 500 000 |
| Soukra TF 31327 Ariana | 14 000 000 |
| Jardins d'El Menzah | 2 300 000 |
| Lot HC 4 Boumhel | 5 100 000 |
| Sousse | 6 450 000 |
| Lot HC5 Boumhel | 6 400 000 |
| Lot EHC46 El Mourouj V | 4 000 000 |
| Lots EHC 27&28 El Mourouj V | 4 650 000 |
| Lot HC 28 El Mourouj VI | 7 000 000 |
| Lot EHC 35 El Mourouj V | 770 000 |
| Lot 1.11.6. Berges du Lac | 2 200 000 |
| Lot 1.5.3. Berges du Lac | 2300 000 |
| Total en DT | 62 820 000 |

(2) Hypothèques reçus des clients :

| <i>Propriété objet de l'hypothèque</i> | <i>Montant au 30 juin 2019</i> |
|--|--------------------------------|
| Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II | 300 000 |
| Appartement F2 Résidence FAÏROUZ Nasr II | 109 188 |
| Appartement A9 Résidence NOUR EL HOUDA Nasr II | 52 000 |
| Total en DT | 461 188 |

NOTEN°33 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En DT)

| | Semestre clos le 30 juin 2019 | Semestre clos le 30 juin 2018 | Exercice clos le 31 décembre 2018 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Ventes de biens immobiliers | 4 876 848 | 6 156 249 | 10 562 624 |
| Autres produits d'exploitation | 2 750 | 6 200 | 39 137 |
| Production stockée ou déstockage | 1 595 919 | -1 018 269 | 2 615 737 |
| Achats consommés | -4 021 423 | -2 604 687 | -7 951 906 |
| Services extérieurs et autres charges externes | -289 688 | -336 581 | -608 552 |
| VALEUR AJOUTÉE BRUTE | 2 164 406 | 2 202 912 | 4 657 040 |
| Charges de personnel | -836 058 | -712 123 | -1 550 876 |
| Impôts et taxes | -30 530 | -41 448 | -91 812 |
| EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | 1 297 818 | 1 449 341 | 3 014 352 |
| Charges financières nettes | -1 832 269 | -1 238 338 | -2 866 603 |
| Produits des placements | 176 703 | 803 810 | 826 187 |
| Autres gains ordinaires | 2 385 | 12 785 | 79 346 |
| Autres pertes ordinaires | -52 148 | - | -12 487 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises) | -242 298 | -81 241 | -67 254 |
| Impôt sur les sociétés | -11 078 | -8 862 | -22 674 |
| RÉSULTAT NET DEL'EXERCICE | -660 887 | 937 495 | 950 867 |

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société ESSOUKNA,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ESSOUKNA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, et qui font apparaître un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (660.887) DT et 33.415.019 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2019, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ESSOUKNA au 30 juin 2019 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 août 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI, associé

P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE MANAGEMENT

Abderrazak GABSI, associé

AMEN PREMIERE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 85.607.836 DT et un résultat de la période de 1.975.203 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close 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 ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité:

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Juin 2019, 1,12% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 18,88% en deçà du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 84.618.371 DT au 30 Juin 2019, et représente une quote-part de 98,84% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 18,84% au-delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, Les fonds investis dans des obligations émises par la société Amen Bank représentent 10,57% de l'actif arrêté à la date du 30 Juin 2019. Cette proportion est au-dessus du seuil maximum de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 30 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

| | | Note | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|----------------------------------|---|------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | | |
| <u>AC1</u> | <u>Portefeuille Titres</u> | 3.1 | <u>84 618 371,184</u> | <u>101 780 920,971</u> | <u>90 755 541,181</u> |
| a- | Action, valeurs assimilées et droits rattachés | | 2 047 908,672 | 5 200 255,804 | 204 132,256 |
| b- | Obligations et valeurs assimilées | | 82 570 462,512 | 96 580 665,167 | 90 551 408,925 |
| <u>AC2</u> | <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | <u>955 126,107</u> | <u>25 008 504,531</u> | <u>18 719 518,463</u> |
| a- | Placements monétaires | 3.2 | 0,000 | 998 886,884 | 0,000 |
| b- | Disponibilités | 3.3 | 955 126,107 | 24 009 617,647 | 18 719 518,463 |
| <u>AC4</u> | <u>Autres actifs</u> | 3.4 | <u>34 338,864</u> | <u>2 835,039</u> | <u>56 859,223</u> |
| TOTAL ACTIF | | | 85 607 836,155 | 126 792 260,541 | 109 531 918,867 |
| <u>PASSIF</u> | | | | | |
| <u>PA1</u> | <u>Dettes sur Opérations de Pensions Livrées</u> | 3.5 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>PA2</u> | <u>Opérateurs créditeurs</u> | 3.6 | <u>162 135,228</u> | <u>774 092,169</u> | <u>410 344,046</u> |
| a- | Opérateurs créditeurs | | 162 135,228 | 774 092,169 | 410 344,046 |
| <u>PA3</u> | <u>Autres créditeurs divers</u> | 3.7 | <u>119 488,054</u> | <u>77 553,563</u> | <u>191 528,386</u> |
| a- | Autres créditeurs divers | | 119 488,054 | 77 553,563 | 191 528,386 |
| TOTAL PASSIF | | | 281 623,282 | 851 645,732 | 601 872,432 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| <u>CP1</u> | <u>Capital</u> | 3.8 | <u>83 623 965,381</u> | <u>123 066 996,623</u> | <u>104 394 994,877</u> |
| <u>CP2</u> | <u>Sommes distribuables</u> | 3.9 | <u>1 702 247,492</u> | <u>2 873 618,186</u> | <u>4 535 051,558</u> |
| a- | Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -737,757 | 748,593 | 539,122 |
| b- | Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 1 702 985,249 | 2 872 869,593 | 4 534 512,436 |
| ACTIF NET | | | 85 326 212,873 | 125 940 614,809 | 108 930 046,435 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 85 607 836,155 | 126 792 260,541 | 109 531 918,867 |

ETAT DE RESULTAT

(Unité : en DT)

| | Note | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|---|-------------|---|---|---|---|---|
| Revenus du portefeuille-titres | 3.1 | <u>1 225 343,814</u> | <u>2 371 019,972</u> | <u>1 900 572,151</u> | <u>3 153 977,735</u> | <u>5 660 402,856</u> |
| Revenus des placements monétaires | 3.2 | <u>27 083,557</u> | <u>132 174,703</u> | <u>332 025,158</u> | <u>675 921,473</u> | <u>1 137 546,388</u> |
| Total des revenus des placements | | <u>1 252 427,371</u> | <u>2 503 194,675</u> | <u>2 232 597,309</u> | <u>3 829 899,208</u> | <u>6 797 949,244</u> |
| Intérêts des mises en pension | 3.10 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Charges de gestion des placements | 3.11 | <u>-203 268,012</u> | <u>-440 154,454</u> | <u>-292 243,867</u> | <u>-608 426,405</u> | <u>-1 123 756,834</u> |
| Revenu net des placements | | <u>1 049 159,359</u> | <u>2 063 040,221</u> | <u>1 940 353,442</u> | <u>3 221 472,803</u> | <u>5 674 192,410</u> |
| Autres charges | 3.12 | <u>-31 998,632</u> | <u>-67 745,560</u> | <u>-47 868,002</u> | <u>-94 524,806</u> | <u>-173 568,017</u> |
| Résultat d'exploitation | | <u>1 017 160,727</u> | <u>1 995 294,661</u> | <u>1 892 485,440</u> | <u>3 126 947,997</u> | <u>5 500 624,393</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | <u>-140 987,984</u> | <u>-292 309,412</u> | <u>-43 722,865</u> | <u>-254 078,404</u> | <u>-966 111,957</u> |
| Sommes distribuables de la période | | <u>876 172,743</u> | <u>1 702 985,249</u> | <u>1 848 762,575</u> | <u>2 872 869,593</u> | <u>4 534 512,436</u> |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | <u>140 987,984</u> | <u>292 309,412</u> | <u>43 722,865</u> | <u>254 078,404</u> | <u>966 111,957</u> |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | <u>3 427,818</u> | <u>33 672,756</u> | <u>-146,184</u> | <u>29 637,920</u> | <u>32 783,452</u> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | <u>-78 469,922</u> | <u>-53 755,138</u> | <u>-639 121,720</u> | <u>-631 569,472</u> | <u>-564 534,388</u> |
| Frais de négociation de titres | | <u>-9,113</u> | <u>-9,113</u> | <u>0,000</u> | <u>-141,593</u> | <u>-288,795</u> |
| Résultat net de la période | | <u>942 109,510</u> | <u>1 975 203,166</u> | <u>1 253 217,536</u> | <u>2 524 874,852</u> | <u>4 968 584,662</u> |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

| | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|---|---|---|---|---|---|
| AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>942 109,510</u> | <u>1 975 203,166</u> | <u>1 253 217,536</u> | <u>2 524 874,852</u> | <u>4 968 584,662</u> |
| a- <u>Résultat d'exploitation</u> | <u>1 017 160,727</u> | <u>1 995 294,661</u> | <u>1 892 485,440</u> | <u>3 126 947,997</u> | <u>5 500 624,393</u> |
| b- <u>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</u> | <u>3 427,818</u> | <u>33 672,756</u> | <u>-146,184</u> | <u>29 637,920</u> | <u>32 783,452</u> |
| c- <u>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</u> | <u>-78 469,922</u> | <u>-53 755,138</u> | <u>-639 121,720</u> | <u>-631 569,472</u> | <u>-564 534,388</u> |
| d- <u>Frais de négociation de titres</u> | <u>-9,113</u> | <u>-9,113</u> | <u>0,000</u> | <u>-141,593</u> | <u>-288,795</u> |
| AN2 <u>Distributions de dividendes</u> | <u>-4 533 568,002</u> | <u>-4 533 568,002</u> | <u>-5 279 278,494</u> | <u>-5 279 278,494</u> | <u>-5 279 278,494</u> |
| AN3 <u>Transactions sur le capital</u> | <u>-5 992 723,370</u> | <u>-21 045 468,726</u> | <u>6 387 253,250</u> | <u>-29 381 959,515</u> | <u>-48 836 237,699</u> |
| a- <u>Souscriptions</u> | <u>103 232 466,647</u> | <u>200 506 459,562</u> | <u>150 132 576,882</u> | <u>314 724 971,509</u> | <u>544 948 198,171</u> |
| <u>Capital</u> | <u>106 084 081,626</u> | <u>199 250 231,482</u> | <u>144 834 250,585</u> | <u>303 057 116,881</u> | <u>526 319 408,646</u> |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u> | <u>-413 134,441</u> | <u>-764 129,130</u> | <u>-363 191,594</u> | <u>-347 437,549</u> | <u>-1 274 876,202</u> |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u> | <u>-2 438 480,538</u> | <u>2 020 357,210</u> | <u>5 661 517,891</u> | <u>12 015 292,177</u> | <u>19 903 665,727</u> |
| b- <u>Rachats</u> | <u>-109 225 190,017</u> | <u>-221 551 928,288</u> | <u>-143 745 323,632</u> | <u>-344 106 931,024</u> | <u>-593 784 435,870</u> |
| <u>Capital</u> | <u>-112 579 808,746</u> | <u>-220 076 355,341</u> | <u>-139 350 409,145</u> | <u>-331 855 836,167</u> | <u>-573 937 385,417</u> |
| <u>Régularisation des sommes non distribuables</u> | <u>439 499,240</u> | <u>839 314,988</u> | <u>406 800,629</u> | <u>384 759,809</u> | <u>1 389 420,787</u> |
| <u>Régularisation des sommes distribuables</u> | <u>2 915 119,489</u> | <u>-2 314 887,935</u> | <u>-4 801 715,116</u> | <u>-12 635 854,666</u> | <u>-21 236 471,240</u> |
| Variation de l'actif net | <u>-9 584 181,862</u> | <u>-23 603 833,562</u> | <u>2 361 192,292</u> | <u>-32 136 363,157</u> | <u>-49 146 931,531</u> |
| AN4 <u>Actif net</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>94 910 394,736</u> | <u>108 930 046,435</u> | <u>123 579 422,517</u> | <u>158 076 977,966</u> | <u>158 076 977,966</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>85 326 212,873</u> | <u>85 326 212,873</u> | <u>125 940 614,809</u> | <u>125 940 614,809</u> | <u>108 930 046,435</u> |
| AN5 <u>Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- <u>En début de période</u> | <u>909 929</u> | <u>1 054 042</u> | <u>1 188 149</u> | <u>1 532 910</u> | <u>1 532 910</u> |
| b- <u>En fin de période</u> | <u>844 605</u> | <u>844 605</u> | <u>1 243 297</u> | <u>1 243 297</u> | <u>1 054 042</u> |
| AN5 <u>Valeur liquidative</u> | <u>101,024</u> | <u>101,024</u> | <u>101,295</u> | <u>101,295</u> | <u>103,345</u> |
| AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u> | <u>3,93%</u> | <u>3,87%</u> | <u>3,73%</u> | <u>3,63%</u> | <u>3,79%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2019

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

2.2- Evaluation des placements

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2019 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

| | | |
|-------------------------------|---|-----------------------|
| Actions et valeurs assimilées | 1 | 2 047 908,672 |
| Obligations | 2 | 29 802 524,000 |
| Bons de trésor assimilable | 3 | 52 767 938,512 |
| Total | | 84 618 371,184 |

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

| Désignation | Quantité | Prix de revient net | Valeur au 30/06/2019 | En % de l'actif net |
|---------------|---------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| TUNISIE SICAV | 11 152 | 2 000 133,504 | 2 047 908,672 | 2,40% |
| TOTAL | 11 152 | 2 000 133,504 | 2 047 908,672 | 2,40% |

(2) Obligations :

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2019 | En % de l'actif net | Garantie bancaire |
|-----------------------|----------|-----------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| ABSUB2016-1 | 5 000 | 300 000,000 | 310 800,000 | 0,36% | |
| ABSUB2016-111 | 5 000 | 300 000,000 | 310 800,000 | 0,36% | |
| AIL 2015-1 | 2 000 | 160 000,000 | 169 057,600 | 0,20% | |
| AB 2009 CA | 18 000 | 719 982,000 | 743 540,400 | 0,87% | |
| AB 2009 CB | 13 000 | 519 987,000 | 545 643,800 | 0,64% | |
| AB 2011-1 | 20 000 | 600 000,000 | 622 304,000 | 0,73% | |
| AB 2011-1VAR | 20 000 | 600 000,000 | 630 576,000 | 0,74% | |
| AB 2012B | 60 000 | 2 400 000,000 | 2 530 800,000 | 2,97% | |
| AB 2012BB | 10 000 | 400 000,000 | 421 800,000 | 0,49% | |
| AB 2014 | 20 000 | 400 000,000 | 407 984,000 | 0,48% | |
| AB 2014A2 | 5 000 | 100 000,000 | 101 996,000 | 0,12% | |
| AB 2008 TA | 25 000 | 666 628,664 | 670 508,664 | 0,79% | |
| AB 2008 TAA | 40 000 | 1 066 610,600 | 1 072 818,600 | 1,25% | |
| AB 2008 TB | 15 000 | 675 000,000 | 679 236,000 | 0,80% | |
| ATB 2009 TB1 | 5 000 | 250 000,000 | 251 308,000 | 0,29% | |
| ATL 2013-2TF | 10 000 | 400 000,000 | 414 392,000 | 0,49% | |
| ATL 2015-1 | 3 000 | 240 000,000 | 254 577,600 | 0,30% | |
| ATL 2016-1 C | 2 000 | 160 000,000 | 160 108,800 | 0,19% | |
| ATL SUB2017 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 044 672,000 | 1,22% | |
| ATILESG15-2A | 5 000 | 200 000,000 | 206 344,000 | 0,24% | |
| ATTIJ 2017 | 4 000 | 240 000,001 | 241 203,200 | 0,28% | |
| ATTIJ 2017 | 10 000 | 600 000,000 | 603 008,000 | 0,71% | |
| ATTIJARI LEASING 2018 | 7 000 | 560 000,000 | 561 892,800 | 0,66% | |
| BATAM 2001 (i) | 20 000 | 2 000 000,000 | 0,000 | 0,00% | |
| BNA 2009 | 10 000 | 333 320,000 | 336 664,000 | 0,39% | |
| BNA 20091 | 10 000 | 333 320,000 | 336 664,000 | 0,39% | |
| BTE 2009 | 15 000 | 150 000,000 | 154 992,000 | 0,18% | |
| BTE 20099 | 15 000 | 150 000,000 | 154 992,000 | 0,18% | |
| BTE 2010 | 25 000 | 500 000,000 | 525 360,000 | 0,62% | |
| BTE 2010 AP | 7 000 | 140 000,000 | 147 100,800 | 0,17% | |
| BTE 2011/B | 5 000 | 325 000,000 | 331 320,000 | 0,39% | |
| BTK 2009 CA | 10 000 | 399 984,665 | 408 928,665 | 0,48% | |
| CIL 2013/1B | 5 000 | 200 000,000 | 206 580,000 | 0,24% | |
| CIL 2014/1 | 5 000 | 100 000,000 | 105 540,000 | 0,12% | |
| CIL 2014/2 | 3 000 | 60 000,000 | 61 519,200 | 0,07% | |
| CIL 2015/2 | 10 000 | 400 000,000 | 416 368,000 | 0,49% | |
| HL 2013/2B | 7 500 | 300 000,000 | 305 946,000 | 0,36% | |
| HL 2014-1AA | 10 000 | 200 000,000 | 208 184,000 | 0,24% | |
| HL 2015-B | 10 000 | 800 000,000 | 830 272,000 | 0,97% | |
| HL 2015-2B | 14 000 | 1 120 000,000 | 1 138 256,000 | 1,33% | |
| HL 2016/1 | 5 000 | 200 000,000 | 200 100,000 | 0,23% | |
| HL 2016-1 | 10 000 | 400 000,000 | 400 200,000 | 0,47% | |
| HL 2016-2 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 036 992,000 | 1,22% | |
| HL 2017-02 | 4 500 | 450 000,000 | 477 561,600 | 0,56% | |
| HL 2017-02B | 3 000 | 300 000,000 | 318 374,400 | 0,37% | |
| HL 2017-03 | 5 000 | 400 000,000 | 410 240,000 | 0,48% | |
| HL 2017-1 | 12 000 | 1 200 000,000 | 1 229 107,200 | 1,44% | |
| HL 2018-02A | 5 000 | 500 000,000 | 515 004,000 | 0,60% | |
| MODSING2012 | 5 000 | 100 000,000 | 101 896,000 | 0,12% | |
| SERVICOM16(ii) | 1 000 | 90 000,000 | 90 000,000 | 0,11% | |

| | | | | |
|----------------------|--------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| TL 2013/2 | 2 000 | 80 000,000 | 81 945,600 | 0,10% |
| TL 2015-1B | 5 000 | 300 000,000 | 300 104,000 | 0,35% |
| TL SUB 2016 | 2 500 | 250 000,000 | 255 234,000 | 0,30% |
| TLG 2016-1 B | 15 000 | 1 200 000,000 | 1 217 723,881 | 1,43% |
| TLG 2017-1 | 3 500 | 350 000,000 | 351 430,800 | 0,41% |
| ATTIJ LEASING 2017-1 | 5 250 | 420 000,000 | 433 624,800 | 0,51% |
| TLG 2018-1 | 3 700 | 296 000,000 | 299 447,909 | 0,35% |
| UIB 2009/1C | 16 000 | 880 000,000 | 919 372,800 | 1,08% |
| UIB 2011/B | 15 000 | 975 000,000 | 1 016 604,000 | 1,19% |
| UIB 2011-1BB | 5 000 | 325 000,000 | 338 868,000 | 0,40% |
| UIBSUB2016 | 16 000 | 960 000,000 | 987 404,800 | 1,16% |
| UNIFAC 2015B | 4 800 | 192 000,000 | 197 230,080 | 0,23% |
| TOTAL | | 30 937 832,930 | 29 802 524,000 | 34,93% |

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.
- (ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en de 10 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 30 juin 2019 à 6 KDT, ces intérêts ont fait l'objet d'une décote.

(1)BTA:

| Désignation | Quantité | Prix de revient | Valeur au 30/06/2019 | En % de l'actif net |
|----------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| BTA 5.50% 02/2020 | 16 | 15 782,400 | 16 050,498 | 0,02% |
| BTA 5.50% 10/2020 | 13 000 | 12 975 690,000 | 13 381 574,931 | 15,68% |
| BTA 5.50% 10/2020A | 4 000 | 3 991 160,000 | 4 116 047,671 | 4,82% |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS) | 4 000 | 3 912 240,000 | 4 069 837,808 | 4,77% |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)B | 11 000 | 10 981 300,000 | 11 414 693,973 | 13,38% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 4 000 | 3 852 000,000 | 3 919 016,394 | 4,59% |
| BTA 6% AVRIL 2024A | 500 | 482 000,000 | 486 377,049 | 0,57% |
| BTA 6% AVRIL 2024B | 500 | 481 500,000 | 486 747,049 | 0,57% |
| BTA 6% AVRIL 2024C | 500 | 482 000,000 | 487 177,049 | 0,57% |
| BTA 6% AVRIL 2024D | 500 | 481 750,000 | 486 962,049 | 0,57% |
| BTA 6% AVRIL 2024E | 1 000 | 960 500,000 | 974 114,098 | 1,14% |
| BTA13042028 | 1 000 | 915 000,000 | 926 601,120 | 1,09% |
| BTA290327 | 3 | 2 775,000 | 2 815,682 | 0,00% |
| BTA290327A | 12 537 | 11 829 913,200 | 11 999 923,141 | 14,06% |
| TOTAL | | 51 363 610,600 | 52 767 938,512 | 61,84% |

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Revenus des obligations | 487 562,602 | 1 008 702,166 | 797 876,797 | 1 589 457,219 | 3 177 645,268 |
| Dividendes | 111 427,473 | 111 427,473 | 651 630,386 | 651 630,386 | 651 630,386 |
| Revenus des BTA | 626 353,739 | 1 250 890,333 | 451 064,968 | 912 890,130 | 1 831 127,202 |
| TOTAL | 1 225 343,814 | 2 371 019,972 | 1 900 572,151 | 3 153 977,735 | 5 660 402,856 |

3.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de la rubrique placements monétaires est nul au 30/06/2019.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|---|--|--|--|--|--|
| Revenus des Placement en compte courant à terme | 0,000 | 0,000 | 139 462,901 | 272 933,653 | 400 476,571 |
| Revenus des Certificats de dépôt | 0,000 | 28 827,830 | 104 273,905 | 153 282,441 | 216 074,129 |
| Revenus de Comptes Rémunérés | 27 083,557 | 62 524,184 | 82 779,997 | 168 928,809 | 334 711,629 |
| Revenus des Pensions Livrées | 0,000 | 40 822,689 | 5 508,355 | 80 776,570 | 186 284,059 |
| TOTAL | 27 083,557 | 132 174,703 | 332 025,158 | 675 921,473 | 1 137 546,388 |

3.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2019 à 955 126,107 DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Valeur actuelle | En % de l'actif net |
|------------------|--------------------|---------------------|
| Avoirs en banque | 955 126,107 | 1,12% |
| TOTAL | 955 126,107 | 1,12% |

3.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Intérêts courus /compte rémunéré | 34 338,864 | 0,000 | 54 024,184 |
| Intérêts intercalaires à recevoir | 0,000 | 2 835,039 | 2 835,039 |
| Total | 34 338,864 | 2 835,039 | 56 859,223 |

3.5 Dettes sur Opérations de Pensions Livrées

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2019.

3.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

| Désignation | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Gestionnaire | 18 562,508 | 27 173,321 | 24 814,382 |
| Dépositaire | 143 572,720 | 746 918,848 | 385 529,664 |
| Total | 162 135,228 | 774 092,169 | 410 344,046 |

3.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

| Désignation | 30/06/2019 | 30/06/2018 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Retenue à la Source | 98 927,310 | 50 308,359 | 154 263,372 |
| Jetons de Présence | 11 000,000 | 15 968,202 | 25 200,001 |
| TCL | 2 135,729 | 493,927 | 1 885,341 |
| Contribution sociale de solidarité | 0,000 | 0,000 | 200,000 |
| CMF | 7 425,015 | 10 783,075 | 9 979,672 |
| Total | 119 488,054 | 77 553,563 | 191 528,386 |

3.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

| | |
|--|------------------------|
| Capital social au 31-12-2018 | 104 394 994,877 |
| Souscriptions | 199 250 231,482 |
| Rachats | -220 076 355,341 |
| Frais de négociation de titres | -9,113 |
| VDE/emp.société | -2 010 000,000 |
| VDE/titres.Etat | 25 365,000 |
| VDE / titres OPCVM | 47 775,168 |
| +/-V réalisée emp.société | -8,518 |
| +/- V réal/titres Etat | -8 100,000 |
| +/- V réal/ titres OPCVM | -45 646,620 |
| +/- V report/oblig.société | 2 000 000,000 |
| +/- V report/titres.Etat | -25 365,000 |
| +/- V report/titres OPCVM | -4 102,412 |
| Regu. Des sommes non dist.(souscription) | -764 129,130 |
| Regu. Des sommes non dist.(rachat) | 839 314,988 |
| Capital au 30-06-2019 | 83 623 965,381 |

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 s'élève à - 23.603.833,562 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 30/06/2019 est de 844 605 contre 1 054 042 au 31/12/2018.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

| | |
|--|--------------|
| Nombre d'actionnaires au 31-12-2018 | 1 169 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 170 |
| Nombre d'actionnaires sortants | -270 |
| Nombre d'actionnaires au 30-06-2019 | 1 069 |

3.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2019 s'élèvent à 1 702 247,492 DT contre 4 535 051,558 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Désignation | Au 30/06/2019 | Au 30/06/2018 | Au 31/12/2018 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -737,757 | 748,593 | 539,122 |
| Résultat d'exploitation | 1 995 294,661 | 3 126 947,997 | 5 500 624,393 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -292 309,412 | -254 078,404 | -966 111,957 |
| Total | 1 702 247,492 | 2 873 618,186 | 4 535 051,558 |

3.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2019.

3.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

| % de l'Actif de Amen Première Sicav | Montant de l'Actif |
|-------------------------------------|-------------------------|
| 0,12% | < 10 millions de dinars |
| 0,09% | < 20 millions de dinars |
| 0,07% | > 20 millions de dinars |

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

| Désignation | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 59 365,658 | 128 360,325 | 83 765,380 | 176 630,182 | 329 352,426 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire | 7 437,500 | 14 875,000 | 7 437,500 | 14 875,000 | 29 750,000 |
| Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur | 136 464,854 | 296 919,129 | 201 040,987 | 416 921,223 | 764 654,408 |
| Total | 203 268,012 | 440 154,454 | 292 243,867 | 608 426,405 | 1 123 756,834 |

3.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

| Désignation | Période du 01/04/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/01/2019 au 30/06/2019 | Période du 01/04/2018 au 30/06/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/06/2018 | Période Du 01/01/2018 au 31/12/2018 |
|------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Redevance du CMF | 23 746,264 | 51 398,039 | 33 240,232 | 70 091,346 | 131 740,967 |
| Sces bancaires et assimilés | 87,702 | 696,589 | 847,770 | 1 648,405 | 2 588,169 |
| TCL | 2 664,666 | 4 950,932 | 5 808,202 | 9 125,055 | 13 838,881 |
| Jetons de présence | 5 300,000 | 10 500,000 | 7 971,798 | 13 660,000 | 25 200,000 |
| Contribution sociale de solidarité | 200,000 | 200,000 | 0,000 | 0,000 | 200,000 |
| Total | 31 998,632 | 67 745,560 | 47 868,002 | 94 524,806 | 173 568,017 |