



Bulletin Officiel

N° 5930 Mercredi 04 Septembre 2019

www.cmf.tn

24^{ème} Année

ISSN 0330-7174

COMMUNIQUE DU CMF

DERNIER DELAI POUR LE DEPOT DES DECLARATIONS FATCA SUR LA PLATEFORME IDES 2

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

ATL 2019-1 3-7

MODIFICATION DE LA COMPOSITION DE COMITES DE GESTION

AL HIFADH SICAV
FCP KOUNOUZ
FCP AL IMTIEZ
FCP AFEK CEA
FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION 8-9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

10-11

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- WIFACK INTERNATIONAL BANK
- EURO-CYCLES SA
- LAND'OR
- NEW BODY LINE
- OFFICEPLAST

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2019

- EURO-CYCLES SA

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

- SICAV AMEN

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance des institutions financières déclarantes tunisiennes, définies par les dispositions de l'accord intergouvernemental entre la République Tunisienne et les Etats-Unis d'Amérique en vue de mettre en œuvre la loi relative au respect des obligations fiscales concernant les comptes étrangers dite "LOI FATCA", que dans le cadre de la mise en application dudit accord, **il a été décidé de prolonger de manière exceptionnelle et définitive le délai de dépôt des déclarations FATCA sur la plateforme informatique IDES au 05 septembre 2019.**

Les institutions qui ont rencontré des difficultés lors du dépôt de leurs déclarations ainsi que celles qui ont effectué des déclarations non conformes au cahier des charges techniques ou comportant certaines erreurs doivent régulariser leur situation dans le délai susmentionné étant précisé qu'elles peuvent demander une assistance pour surmonter les problèmes rencontrés via l'adresse mail suivante :

ides-support@finances.gov.tn

Les institutions qui, à la date du 05 septembre 2019, n'ont pas déposé leurs déclarations ou ont effectué des déclarations tronquées ou erronées encourent les pénalités prévues par l'article 100 bis du code des droits et procédures fiscaux.

AVIS DES SOCIETES

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

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

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

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

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

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

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

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

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

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

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

Période de souscription et de versement :

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

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

- Suite -

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

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

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

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

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

But de l'émission :

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

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

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :

Nature, forme et délivrance des titres :

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

Nature des titres : Titres de créance.

Forme des titres : Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres : Ordinaire.

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

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

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

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

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

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

- Suite -

Taux d'intérêts :

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

Catégorie A d'une durée de 5 ans

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

Catégorie B d'une durée de 5 ans

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

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

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

Amortissement et remboursement :

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

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

Paie ment :

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

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

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

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

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

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

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

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

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

- Durée totale

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

- Durée de vie moyenne

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

- Suite -

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

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

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

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

Mode de placement :

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

Notation de l'emprunt:

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

Notation de la société:

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

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

Organisation de la représentation des obligataires :

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

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

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

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

Fiscalité des titres :

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

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

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

- Suite -

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

Modification de la composition de comités de gestion

AL HIFADH SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 24-2007 du 5 décembre 2007
Siège social: Résidence Ines- Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

FCP KOUNOUZ

Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n° 25-2007 du 6 décembre 2007
Adresse : Résidence Ines- Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

FCP AL IMTIEZ

Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n° 47-2010 du 22 décembre 2010
Adresse : Résidence Ines- Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

FCP AFEK CEA

Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n° 46-2010 du 22 décembre 2010
Adresse : Résidence Ines- Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

FCP WAFWA OBLIGATAIRE CAPITALISATION

Fonds Commun de Placement
Agrément du CMF n° 18-2017 du 16 février 2017
Adresse : Résidence Ines- Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

La Tuniso-Séoudienne d'Investissement « TSI », Intermédiaire en Bourse, en sa qualité de gestionnaire de

« AL HIFADH SICAV », FCP KOUNOUZ, FCP AL IMTIEZ, FCP AFEK CEA et FCP WAFWA OBLIGATAIRE CAPITALISATION, informe le public, les actionnaires et les porteurs de parts, que le Conseil d'Administration de la société réuni en date du 4 avril 2019 a décidé d'apporter les modifications suivantes au niveau de la composition des comités de gestion desdits OPCVM:

- Suite -

	AL HIFADH SICAV	FCP KOUNOUZ	FCP AL IMTIEZ	FCP AFEK CEA	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION
Membre Sortant 1	Mme. Sarra CHEDLY				
Membre Sortant 2	M. Fethi SMAOUI				
Membre Reentrant 1	M. Jilani CHOUCHE	M. Jilani CHOUCHE	M. Jilani CHOUCHE	M. Jilani CHOUCHE	M. Jilani CHOUCHE
Membre Reentrant 2	Mme. Nadia BEN AYED				

Par conséquent, les comités de gestion seront composés des membres suivants :

AL HIFADH SICAV	FCP KOUNOUZ	FCP AL IMTIEZ	FCP AFEK CEA	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION
1. M. Hafedh SBAA	1. M. Hafedh SBAA			
2. M. Jilani CHOUCHE	2. M. Jilani CHOUCHE	2. M. Jilani CHOUCHE	2. M. Jilani CHOUCHE	2. M. Jilani CHOUCHE
3. Mme. Sameh KHEMIRI (gestionnaire)	3. Mme. Sameh KHEMIRI (gestionnaire)	3. Mme. Sameh KHEMIRI (gestionnaire)	3. Mme. Sameh KHEMIRI (gestionnaire)	3. Mme. Sameh KHEMIRI (gestionnaire)
4. Mme. Nadia BEN AYED	4. Mme Nadia BEN AYED	4. Mme. Nadia BEN AYED	4. Mme. Nadia BEN AYED	4. Mme. Nadia BEN AYED

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							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	178,909	185,398	185,424		
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	121,789	126,481	126,501		
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	103,593	107,012	107,026		
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB MANAGER	18/09/17	106,915	111,896	111,917		
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	107,043	110,911	110,928		
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	101,201	106,256	106,277		
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	104,060	107,530	107,545		
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	43,204	44,427	44,432		
9 SICAV BH CAPITALISATION ***	BH INVEST	22/09/94	30,220	30,838	30,846		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
10 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	15,960	16,423	16,425		
11 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	116,613	119,840	119,853		
12 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,137	1,151	1,151		
13 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	105,472	109,668	109,686		
14 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	10,514	10,867	10,868		
15 FCP BNA CAPITALISATION ****	BNA CAPITAUX	03/04/07	147,611	152,896	152,928		
16 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	10,716	11,002	11,003		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
17 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,644	1,702	1,704		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
18 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	58,401	60,107	60,114		
19 SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	126,848	129,528	129,404		
20 SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	119,285	117,029	116,682		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
21 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	146,689	136,886	136,694		
22 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	538,875	504,493	503,992		
23 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	129,129	129,723	129,455		
24 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	135,786	135,705	135,365		
25 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	133,545	132,241	132,024		
26 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,488	112,301	112,184		
27 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	115,763	111,216	111,006		
28 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	168,881	175,751	175,811		
29 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,012	100,108	99,472		
30 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	110,044	117,212	117,168		
31 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	171,822	174,404	173,794		
32 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,189	148,678	148,564		
33 FCP SMART EQUILIBRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	108,973	107,285	106,663		
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	22,857	23,021	22,957		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
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	1,201	1,194		
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,171	1,206	1,207		
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,173	1,166	1,164		
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,167	1,140	1,139		
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		
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION							
52 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	102,764	97,457	97,204		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2018	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	21/05/19	5,200	109,439	107,874	107,889
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	30/05/19	4,302	103,334	101,698	101,708
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	23/05/19	5,018	105,807	104,475	104,490
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/19	4,854	103,871	102,847	102,863
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	11/04/19	5,505	105,483	104,441	104,459
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/19	4,502	108,002	106,768	106,782
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	30/04/19	5,365	105,907	104,386	104,401
60 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	25/04/19	4,163	102,369	101,608	101,623
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/19	3,620	104,049	102,485	102,491
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	29/04/19	4,979	105,467	105,121	105,140
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/04/19	5,496	108,153	107,041	107,059
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/19	4,274	105,732	104,502	104,514
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/19	3,543	104,336	103,526	103,539
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/19	4,574	104,017	103,088	103,103
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	24/05/19	4,425	105,041	103,655	103,666
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	27/05/19	5,520	103,954	102,535	102,551
69 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	23/05/19	4,756	104,881	103,959	103,975
70 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/19	3,847	106,127	105,184	105,195
71 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/19	5,274	103,956	102,737	102,754
72 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/19	4,859	103,658	102,228	102,242
73 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/19	3,952	106,318	105,382	105,394
74 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	08/05/19	4,014	103,125	101,942	101,954

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	103,060	103,071
76	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/19	5,028	104,660	103,668	103,686
77	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/19	4,461	105,717	104,829	104,844
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	59,191	59,100
80	ATTIJARI VALEURS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	1,976	En liquidation	En liquidation	En liquidation
81	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV *	ATTIJARI GESTION	22/03/94	22/05/17	13,313	En liquidation	En liquidation	En liquidation
82	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	30/04/19	1,420	100,978	97,572	97,136
83	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	29/04/19	0,612	18,578	18,448	18,448
84	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/19	9,117	310,924	303,123	302,968
85	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/19	33,007	2484,413	2426,164	2422,346
86	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/19	2,973	77,578	73,920	73,742
87	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	16/05/19	2,618	58,053	56,695	56,670
88	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	08/05/19	0,737	117,754	115,822	115,556
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	11,497	11,481
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	13,899	13,840
93	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	20/05/19	0,297	16,365	16,620	16,559
94	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	20/05/19	0,153	14,055	14,197	14,149
95	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	30/05/19	4,830	158,189	153,796	153,594
96	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/19	0,070	8,871	8,708	8,679
97	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/05/19	4,764	125,596	118,239	117,996
98	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	24/04/19	0,428	86,052	87,787	87,725
99	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	87,477	90,911	90,794
100	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	28/05/19	3,717	100,297	97,642	97,608
101	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	16/04/19	0,722	108,902	102,084	101,654
102	FCP AL HIKMA	STB MANAGER	19/01/16	29/05/19	1,178	97,714	94,197	94,163
103	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,234	10,228	10,182
104	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	15/04/19	1,356	100,049	96,656	96,151
105	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	29/04/19	2,731	162,324	160,145	159,500
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
106	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	31/05/19	0,963	111,307	109,728	109,302
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	138,734	138,924
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	93,006	93,000
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	120,743	119,736
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 déclasserment de FCP VALEURS QUIETUDE 2018 et FCP SMART CROISSANCE et par le changement du gestionnaire de IntilaQ For Excellence, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
I-1 Marché Principal**

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
7. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
8. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
9. BH ASSUANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
10. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
17. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
18. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
19. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
20. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
21. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
22.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
23.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
24.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
25. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
26.Hannibal Lease S.A	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 139 400
27. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
28. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
29.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044

30. Modern Leasing	Immeuble Assurance Salim lot AFH BC5 centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	71 893 963
31. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
32. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
33.Pouline Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
34.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
35. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
36. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
37. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
38. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
39. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	4, bis rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
40. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
41. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
42. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
43. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
44. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
45. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
46. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
47. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
48. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
49. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
50. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
51. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
52. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
53. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
54. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
55. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
56. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
57. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
58. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
59. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
60.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
61. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
62. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
63. Tunisie Valeurs	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 600
64. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
65. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
66. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000

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

I-2 Marché Alternatif

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000

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

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

93.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
94.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
95.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
96. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
97. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
3	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
10	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI VALEURS SICAV (1)	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	FCP BNA CAPITALISATION (3)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
13	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
16	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
17	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
18	FCP AL HIKMA	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
19	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
20	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis

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

51	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
52	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
55	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
59	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
60	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
61	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SMART EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP SMART EQUITY 2	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
69	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
72	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
77	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

79	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
81	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
95	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
96	SICAV BH CAPITALISATION (4)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Immeuble Assurances SALIM- Lotissement AFH/ BC5- Bloc A 3ème étage- Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
100	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
101	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
102	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- Cité des Sciences-1004 El Menzah IV
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis

107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011-1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
110	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
111	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
112	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
113	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
114	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
115	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
116	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
117	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
119	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac-1053 Tunis
120	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
121	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
122	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
123	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) SICAV en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation anticipée

(3) Initialement dénommé BNAC CONFIANCE FCP

(4) Initialement dénommée SICAV BH PLACEMENT

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	Startup Factory Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	Social Business	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Wifack International Bank

Siège social : Avenue Habib Bourguiba Médenine 4100

Wifack International Bank publie ci -dessous, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Béchir NEDRI et Mr Rachid NACHI.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2019

Désignation	Notes	30-juin		31-déc
		2019	2018*	2018
AC01 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	37 419 504	39 801 175	36 562 080
AC02 Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	62 199 264	20 640 355	73 300 558
AC03 Créances sur la clientèle	(1-3)	407 047 477	325 638 316	402 424 166
AC04 Portefeuille titres commercial	(1-4)	171 226	186 199	218 650
AC05 Portefeuille d'investissement	(1-5)	20 632 126	18 077 592	20 403 674
AC06 Valeurs immobilisées	(1-6)	59 857 135	57 715 993	59 349 196
AC07 Autres actifs	(1-7)	48 998 028	86 354 878	43 484 753
TOTAL ACTIFS		636 324 760	548 414 509	635 743 077
PA01 Banque Centrale, CCP	(2-1)	2 018 261	-	-
PA02 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et Financiers	(2-2)	42 719 350	53 408 338	57 127 278
PA03 Dépôts de la clientèle	(2-3)	325 856 409	183 415 284	284 875 640
PA04 Dettes de financements et Ressources spéciales	(2-4)	41 338 410	61 249 900	48 401 104
PA05 Autres passifs	(2-5)	57 296 604	84 129 684	63 128 832
TOTAL PASSIFS		469 229 034	382 203 206	453 532 854
CP01 Capital		150 000 000	150 000 000	150 000 000
CP02 Réserves		20 542 419	20 542 419	20 542 419
CP03 Actions propres		(694 663)	(496 398)	(498 526)
CP04 Autres capitaux propres		16 103 355	660 645	16 100 752
CP05 Résultats reportés		(3 934 422)	(1 105 379)	(1 105 379)
CP06 Résultat de l'exercice		(14 920 963)	(3 389 984)	(2 829 043)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	(3)	167 095 726	166 211 303	182 210 223
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		636 324 760	548 414 509	635 743 077

(*) : Colonne retraitée à des fins de comparaison

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 juin 2019

Désignation	Notes	30-juin		31-déc.	
		2019	2018*	2018	
PASSIFS EVENTUELS					
HB 01-	Cautions, Avals et autres garanties données	4-1	2 872 837	15 167 694	1 137 428
HB 02-	Crédits documentaires	4-2	3 941 261	0	4 118 836
TOTAL PASSIFS EVENTUELS			6 814 098	15 167 694	5 256 264
ENGAGEMENTS DONNES					
HB 04-	Engagements de financement donnés	4-3	67 832 455	86 390 228	56 575 393
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES			67 832 455	86 390 228	56 575 393
ENGAGEMENTS RECUS					
HB 07-	Garanties reçues	4-4	88 510 304	73 659 672	94 546 012

(*) : Colonne retraitée à des fins de comparaison

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 30 Juin 2019

Désignation		Notes	30-juin		31-déc.-18
			2019	2018*	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE			22 886 783	16 246 376	42 225 258
PR01	Marges et revenus assimilés	(5-1)	18 471 990	12 715 579	29 281 558
PR02	Commissions en produits	(5-2)	2 866 622	1 968 777	6 112 866
PR03	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	(5-3)	1 224 483	1 198 127	5 785 824
PR04	Revenus du portefeuille d'investissement	(5-4)	323 688	363 893	1 045 010
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE			(13 236 812)	(5 594 652)	(17 076 740)
CH01	Marges encourus et charges assimilées	(5-5)	(12 521 806)	(5 340 328)	(15 906 672)
CH02	Commissions encourues	(5-6)	(715 006)	(254 324)	(1 170 068)
PRODUIT NET BANCAIRE			9 649 971	10 651 724	25 148 518
PR05/CH04	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	(5-7)	(7 737 600)	(1 425 765)	(1 620 982)
PR06/CH05	Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	(5-8)	(49 332)	-	-
PR07	Autres produits d'exploitation	(5-9)	1 435	20	200
CH06	Frais de personnel	(5-10)	(9 780 745)	(6 692 422)	(14 582 247)
CH07	Charges générales d'exploitation	(5-11)	(3 653 585)	(2 795 213)	(5 674 020)
CH08	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-12)	(3 400 466)	(3 389 371)	(6 506 488)
RESULTAT D'EXPLOITATION			(14 970 322)	(3 651 027)	(3 235 019)
PR08/CH09	Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	(5-13)	100 530	297 508	508 318
CH011	Impôt sur les bénéfices	(5-14)	(48 521)	(36 465)	(97 042)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES			(14 918 313)	(3 389 984)	(2 823 743)
PR09/CH010	Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	(5-15)	(2 650)	-	(5 300)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			(14 920 963)	(3 389 984)	(2 829 043)
RESULTAT DE BASE PAR ACTION			(0,499)	(0,094)	(0,112)

(*) : Colonne retraitée à des fins de comparaison

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2019

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)		21 782 540	(38 843 815)	41 180 248
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(7 069 742)	(4 373 567)	(14 885 657)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(11 349 996)	(18 970 194)	(150 654 609)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		34 664 850	75 605 953	174 553 009
Titres de placements		(5 318)	-	-
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(12 191 761)	(6 543 611)	(17 060 920)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(9 459 543)	(18 804 527)	(300 191)
Impôt sur le bénéfice		(49 245)	(36 465)	(49 245)
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		16 321 785	(11 966 226)	32 782 635
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(6-2)			
Profits et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		(2 704 802)	356 021	161 802
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		(277 784)	40 000	163 000
Acquisition / cessions sur immobilisations		(3 908 405)	(4 212 193)	(6 079 436)
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(6 890 991)	(3 816 172)	(5 754 634)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(6-3)			
Rachat d'actions		(196 137)	(447 543)	(449 671)
Émission d'emprunts		10 265 100		15 437 000
Remboursement d'emprunts		(17 231 186)	(14 000 978)	(26 740 233)
Dividendes versés et autres distributions		-		
Mouvements sur fond social et de retraite		2 604		6 534
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		(7 159 619)	(14 448 521)	(11 746 370)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		2 271 175	(30 230 919)	15 281 631
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(6-4)	52 954 011	37 672 380	37 672 380
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE		55 225 186	7 441 461	52 954 011 (*) :

Colonne retraitée à des fins de comparaison

Notes aux Etats Financiers au 30/06/2019

PRESENTATION DE LA BANQUE

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFAK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 Août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et a décidé la conversion de la société

en une banque universelle, et ce sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie.

Notons que la société **EL WIFAK LEASING** a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la banque est régie par la loi 2016-048.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 Juin 2019 à la somme de **150.000.000 DT** divisé en **30.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	105 000 000	70,00%
Actionnaires Etrangers	45 000 000	30,00%
Total	150 000 000	100,00%

La société **WIFAK INTERNATIONAL BANK** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun

I. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers de **WIFAK INTERNATIONAL BANK** sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25) ;
- La norme comptable relative aux contrats de locations (NCT 41).

1- Créances sur la clientèle

1-1 Règle de présentation des créances sur la clientèle :

Les financements de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des profits décomptes d'avance et non encore échus.

Les financements à moyen et long terme sont présents au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des profits courus et non échus.

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

Les profits 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 engagement sont déterminées conformément aux norme prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents, qui défaut les classes de risque de la manière suivante

A- 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.

B- Actifs classés :

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, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;

- L'existence de retards de paiement du principal ou des profits entre 90 et 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 B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en profits entre 180 et 360 jours.

B4 : Actifs compromis

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

La Banque procède à l'ajustement de la classification résultant de l'application systématique des critères quantitatifs, basés essentiellement sur le critère de l'ancienneté des impayés et/ou le nombre d'échéances impayées, et en procédant à des appréciations qualitatives tenant compte principalement de la situation intrinsèque de la relation.

La banque procède au provisionnement des créances classées B2, B3 et B4 conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire de la BCT n°91-24 par l'application de taux de provisionnement sur le risque net non couvert.

Le taux de provisionnement correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par ladite circulaire, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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

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

Le risque net correspond au montant de l'engagement déduction faite des profits réservés et des garanties des banques et assurances, notamment la Société Tunisienne de Garantie (SOTUGAR) et l'assurance-crédit.

Pour les financements ijara, la banque prend en considération la valeur des biens donnés en ijara comme garantie supplémentaire en sus de celles mentionnées ci-haut avec une décote définie comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 20% par année de location.
- Matériel spécifique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 40% par année de location.
- Matériel informatique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 60% par année de location.
- Immeubles (terrain, construction...) : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 5% par année de location.

Pour les financements sous forme de remplacement, la décote est appliquée sur la valeur du matériel au moment du remplacement.

A- Les provisions collectives :

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

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

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

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique "Dotations aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par WIFAK INTERNATIONAL BANK.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-20 du 06 décembre 2012. Cette méthodologie prévoit :

- i. Le regroupement du portefeuille par secteur d'activité. Les secteurs d'activités retenues sont
 - Commerce
 - BTP
 - Industrie
 - Tourisme
 - Agriculture
 - Promotion immobilière
 - Services
- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 3 derniers exercices
- iii. Détermination d'un facteur scalaire par groupe de créances « FSgi » traduisant l'aggravation des risques en 2018.
- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances.

B- Les provisions additionnelles :

Conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4 ;

N : année d'arrêt des comptes ;

M : année de la dernière migration vers la classe 4 ;

Le risque net est 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 dépôt ou d'actifs financiers susceptible d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Et des provisions constituées.

2- Portefeuille titres

2.1 Présentation du portefeuille titres

Les titres 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 :

A- *Portefeuille titres commercial :*

A1 : Titres de transaction

Il s'agit des titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par la Banque avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu variable

A2 : Portefeuille d'investissement :

- Titres d'investissements

Les titres présentés sous cette rubrique sont les titres que la Banque a la capacité et l'intention de conserver de façon durable, en principe jusqu'à leurs échéances, ainsi que les parts des revenus courus et non échus qui leur sont rattachées.

- Titres de participation

Présentant les actions et autres titres détenus par la Banque et qui sont destinés à une activité de portefeuille consistant à investir dans des titres pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante et s'exerçant sans intervention dans la gestion des entreprises dans lesquelles les titres sont détenus, ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachées.

- Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées

Il s'agit des actions et parts de capital détenues dans les entreprises filiales, les entreprises sur lesquelles la Banque exerce une influence notable ou un contrôle conjoint ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachées.

2.2 Evaluation du portefeuille titres

a. *Date d'acquisition :*

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.

b. *Date d'arrêté :*

- Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

- Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. 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 ou reprises des primes ou 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 ;
- Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres

3- Prise en compte des produits

Les profits et produits assimilés ainsi que les commissions sont prises en compte en résultat de l'exercice clos au 30 Juin 2019 pour leurs montants rattachés à l'exercice.

Les revenus provenant des contrats IJARA sont comptabilisées conformément à la norme comptable 41 relative aux contrats de location que la banque a adoptée depuis le 01 Janvier 2008. Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la date d'arrêté des états financiers, il est procédé à une régularisation au titre des produits perçus d'avance.

Les commissions d'études, de gestion et de mise en place de financement et des engagements par signature sont prises en compte en résultat au moment de leur perception.

Les profits courus et non échus relatifs à des créances saines au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les profits échus et non encore encaissés relatifs à des créances classées au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en profits réservés en déduction du poste « Créances sur la clientèle ». Ces profits sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les produits non conformes aux perceptes charaiques à l'instar des profits de retard facturés sur les clients récalcitrants ou les produits prohibés par le Comité Charaique de la banque sont portés dans un compte de passif « NafaaElaam ».

4- Valeurs immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	Taux d'amortissement
Logiciels et Licences	33%
Construction	
<i>Agences</i>	5%
<i>Centre d'affaire et siège</i>	2%
Global Bancaire	10%
Agencement et aménagement des constructions	10%

Installations générales, Agencement et aménagement Divers	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	16,66%
DAB & GAB	20%
Equipements de bureau	10%
Autres Immobilisations corporelles	10%

5- 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.

6- Impôt sur les bénéfices

Wifak Bank est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 Décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de Ijara, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

7- Taxe sur la valeur ajoutée

La banque est partiellement assujettie à la TVA. Les revenus provenant de l'activité IJARA sont soumises à la TVA alors que ceux provenant de l'activité MOURABAHA et des placements en sont exonérés.

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

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 sur ses achats de biens et services est portée, pour la partie déductible, 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 créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

8- Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'année de travail dans la société.

9- Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

10- Faits saillants de la période

Le premier semestre de l'exercice 2019 s'est caractérisé par :

- L'émission avec succès du premier emprunt obligataire en conformité avec les principes de la finance islamique, le montant encaissé au 30 juin 2019 est de 10,2 MDT,
- L'acquisition du dispositif Lutte Contre Blanchiment et du Financement de Terrorisme (LCB/FT) et le lancement des travaux de l'implémentation,
- La mise en place d'un nouveau service nommé « SMS Secure » qui repose sur la sécurisation des différentes transactions en ligne via un SMS,
- Le lancement du projet CONTACTLESS : la technologie de paiement sans contact permettant aux porteurs des cartes Wifak Bank de payer par un simple mouvement de leur carte avec un niveau de sécurité renforcé.
- L'élargissement de sa gamme de ses produits offerts avec le lancement de deux nouvelles cartes qui sont respectivement baptisées « Carte Plus » et « Carte Asfar ».

11- Changement de méthode de présentation

Pour des besoins de comparabilité, les données comparatives relatives à la situation arrêtée au 30/06/2018 ont été retraitées en pro-forma, et ce au titre des modifications apportées à la méthode de présentation certaines rubriques des états financiers. Ces modifications se présentent ainsi :

- Au 30/06/2018, les comptes des banques résidentes présentant des soldes débiteurs ont été présentés au niveau du poste « créances des établissements bancaires et financiers » tandis que leurs soldes créditeurs ont été présentés au niveau du poste « dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ».
- Au 30/06/2018, les comptes des clients présentant des soldes débiteurs ont été présentés au niveau du poste « créances sur la clientèle » tandis que leurs soldes créditeurs ont été présentés au niveau du poste « dépôts de clientèle ». Au 30/06/2019, la présentation de ces comptes dépend du sens de leurs soldes fusionnés.

A des fins comparatives, les états financiers publiés au 30 Juin 2018 ont été retraités, en pro-forma. Les reclassements opérés sont récapitulés dans le tableau suivant :

<u>Libellés</u>	<u>Ancien Poste</u>	<u>Nouveau Poste</u>	<u>Montant</u>
<u>Au niveau Bilan</u>			
Etat impôts et taxes	Autres actifs	Autres passifs	12,882
Prestataires de services	Autres actifs	Autres passifs	7,901
Comptes d'attente sur compensation monétique	Autres actifs	Autres passifs	5,286,307
Autres passifs	Autres actifs	Autres passifs	125,588
Avances sur divers achats	Valeurs immobilisées	Autres actifs	38,616
Comptes d'attente sur compensation effets	Autres actifs	Autres passifs	1,208,263
Comptes d'attente sur compensation cheque	Autres actifs	Autres passifs	1,212,544
Comptes d'attente sur compensation prélèvements	Créances sur les établissements bancaires et financiers	Autres passifs	700
Operations avec le personnel	Dépôts de la clientèle	Autres actifs	817
Autres actifs	Créances sur la clientèle	Autres actifs	190,112
Dépôts de personnel	Dépôts de la clientèle	Autres passifs	323,924
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	Dettes de financements et ressources spéciales	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	137,639
Comptes d'ajustement bilan devises	Autres passifs	Autres actifs	166,850

Caisse en dinars	Autres passifs	Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	49,850
Au niveau Etat de résultat			
Commission reçu sur correspondant	Marges et revenus assimilés	Commissions (En produit)	11,019
Marges sur financements leasing et factoring	Gains sur Portefeuille titres commercial et opérations financières	Marges et revenus assimilés	199,741
Profits de l'emprunt National	Gains sur Portefeuille titres commercial et opérations financières	Revenus du portefeuille titres d'investissements	7,872
Charges sur comptes bancaires	Commissions encourues	Charges encourues et assimilées	-6,762
TFP et FOPROLOS	Charges générales d'exploitation	Frais de personnel	-152,827
Frais de formation	Charges générales d'exploitation	Frais de personnel	-15,804
Pénalité fiscales	Charges générales d'exploitation	Solde en Gain/Perte Provenant des Eléments ordinaires	-2,040
Frais association sportive	Frais de personnel	Charges générales d'exploitation	-3,001

II. NOTES EXPLICATIVES

(1) Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à **37 419 504 DT** contre **39 801 175 DT** au 30 Juin 2018 enregistrant ainsi une baisse de **6%**.

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Caisse en dinars et monnaies étrangères	6 385 668	9 052 853	6 095 960	(2 667 185)	(29%)
BCT, CCP et TGT	31 033 836	30 748 322	30 466 120	285 514	1%
Total	37 419 504	39 801 175	36 562 080	(2 381 671)	(6%)

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissement Bancaires et financiers ont totalisé **62 199 264 DT** au 30 Juin 2019 contre **20 640 355 DT** enregistré au 30 Juin 2018.

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Créances sur les établissements Bancaires (1)	60 515 930	15 482 037	73 300 558	45 033 893	291%
Créances sur les établissements Financiers (2)	1 683 333	5 158 318	-	(3 474 985)	(67%)
Total	62 199 264	20 640 355	73 300 558	41 558 908	201%

(1) Le solde de cette rubrique s'élève, au 30 Juin 2019, à 60 515 930 DT et se détaille comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	251 431	5 421 295	26 765 699	(5 169 865)	(95%)
Provision sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	(225 042)	(62 477)	-	(162 565)	260%
Placements MOUDHARABA interbancaire	60 453 300	10 094 622	46 504 680	50 358 678	499%
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	36 242	28 597	30 179	7 645	27%
Total créances sur les établissements bancaires	60 515 930	15 482 037	73 300 558	45 033 893	291%

(2) Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2019 à 1 683.333 DT et se détaille comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	1 666 667	5 000 000	-	(3 333 333)	(67%)
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	16 667	158 318	-	(141 652)	(89%)
Total créances sur les établissements financiers	1 683 333	5 158 318	0	(3 474 985)	(67%)

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale de Tunisie et ne sont pas matérialisés par des titres du marché interbancaire.

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans Maturité	Total
Etablissements bancaires	60 740 972	-	-	-	(225 042)	60 515 930
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	251 431	-	-	-	-	251 431
Provision sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	(225 042)	(225 042)
Placements MOUDHARABA interbancaire	60 453 300	-	-	-	-	60 453 300
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	36 242	-	-	-	-	36 242
Etablissements financiers	-	-	1 683 333	-	-	1 683 333
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	-	-	1 666 667	-	-	1 666 667
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	-	-	16 667	-	-	16 667
Total	60 740 972	-	1 683 333	-	(225 042)	62 199 264

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature de la relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Etablissements bancaires	-	-	60 515 930	60 515 930
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	-	-	251 431	251 431
Provision sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	(225 042)	(225 042)
Prêts aux établissements bancaires	-	-	60 453 300	60 453 300
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	-	-	36 242	36 242
Etablissements financiers	-	-	1 683 333	1 683 333
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	-	-	1 666 667	1 666 667
Créances rattachées sur les avoirs et les prêts aux établissements financiers	-	-	16 667	16 667
Total	-	-	62 199 264	62 199 264

Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les financements à la clientèle ont enregistré une évolution de **25%** pour passer de **325 638 316 DT** au 30 Juin 2018 à **407 047 477 DT** au 30 Juin 2019.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Kardh Hassan	1 976 178	206 694	1 263 912	1 769 484	856%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (1)	405 071 299	325 431 621	401 160 254	79 639 677	24%
Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars	405 071 299	325 431 621	396 327 037	79 639 677	24%
Financement Mourabaha	129 830 563	91 823 141	129 656 918	38 007 421	41 %
Financement Ijara	300 269 515	250 209 982	283 951 604	50 059 533	20 %
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(22 874 636)	(15 300 615)	(15 563 827)	(7 574 021)	50 %
Profits réservés sur créances	(2 154 143)	(1 300 887)	(1 717 658)	(853 256)	66 %
Portefeuille sur ressources ordinaires en devises	-	-	4 833 217	-	-
Total	407 047 477	325 638 316	402 424 166	81 409 161	25 %

Une partie des créances sur la clientèle sont refinançables auprès de la Banque Centrale de Tunisie. En effet, la banque a bénéficié de refinancement en 2019.

La ventilation par nature de la relation des créances sur la clientèle se détaille comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Kardh Hassan			1 976 178	1 976 179
Autres concours à la clientèle			405 071 299	405 071 299
Total	0	0	407 047 477	407 047 477

La ventilation des créances brutes sur la clientèle au 30 Juin 2019 selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an	Total
Kardh Hassan	1 976 178			1 976 178
Encours Ijara	59 182 602	84 808 813	156 278 101	300 269 516
Encours Mourabaha	29 074 848	48 246 658	52 509 056	129 830 563
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(22 874 636)			(22 874 636)
Profits réservés sur créances	(2 154 143)			(2 154 143)
Total	65 204 849	133 055 471	208 787 157	407 047 477

(1) Le détail des autres concours à la clientèle sur les ressources ordinaires se présente comme suit

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	405 071 299	325 431 621	396 327 037	80 705 657	25 %
Portefeuille Ijara	300 269 516	250 209 982	283 951 603	50 059 533	20 %
Encours financiers (*)	275 160 705	228 693 470	263 642 657	46 467 234	20 %
Impayés et autres facturations	29 513 966	22 699 128	24 319 637	6 814 838	30 %
Produits constaté d'avance sur Financements Ijara	(1 412 877)	(1 182 616)	(1 274 606)	(230 261)	19 %
Reglement non affecté	(2 992 278)	-	(2 736 085)	(2 992 278)	-
Portefeuille Mourabaha	129 830 563	91 823 141	129 656 919	38 007 421	41 %
Mourabaha Court terme	76 605 206	61 031 151	83 678 964	15 574 054	26 %
Encours financiers	58 226 268	58 878 423	69 791 559	(652 155)	(1)%
Produits à recevoir sur Financements Mourabaha	1 267 887	612 400	797 608	655 487	107 %
Impayés sur Financements Mourabaha	17 111 051	1 540 328	13 089 797	15 570 723	1 011 %
Mourabaha Moyen terme	31 922 325	16 484 806	27 159 962	15 437 520	94 %
Encours financiers	31 351 026	15 920 296	26 243 211	15 430 730	97 %
Produits à recevoir sur Financements Mourabaha Moyen Terme	355 583	94 451	213 670	261 132	276 %
Impayés sur Financement Mourabaha Moyen Terme	215 716	470 059	703 081	(254 342)	(54)%
Mourabaha Long terme	21 303 031	14 307 184	18 817 993	6 995 847	49 %
Encours financiers	21 114 299	14 249 836	18 710 260	6 864 463	48 %
Produits à recevoir sur Financements Mourabaha Long Terme	148 111	48 597	86 070	99 515	205 %
Impayés sur Financements Mourabaha Long Terme	40 621	8 751	21 663	31 869	364 %
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(22 874 636)	(15 300 615)	(15 563 827)	(7 574 021)	50 %
Profits réservés sur créances	(2 154 143)	(1 300 887)	(1 717 658)	(853 256)	66 %
Autres concours à la clientèle en devises	-	-	4 833 217	-	-
Encours financiers	-	-	4 706 484	-	-
Produits à recevoir	-	-	126 733	-	-
Total	405 071 299	325 431 621	401 160 254	79 639 677	24 %

La répartition des financements par secteur d'activité et présenté comme suit :

En Milliers de dinars

Secteur	Engagement Ijara		Engagement Mourabaha			Débits de compte			Total engagement Ijara	Total engagement Mourabaha	Total Débits de compte
	Corporate	Professionnel	Corporate	Professionnel	Retail	Corporate	Professionnel	Retail			
Agriculture	6,309	42,233	6,221	455	-	953	50	-	48,542	6,677	1,003
Industries manufacturières	41,648	7,822	39,737	298	-	215	55	-	49,471	40,035	270
Autres industries	7,536	740	-	-	-	1	2	-	8,276	-	3
BTP	32,336	15,331	2,178	14	-	13	6	-	47,667	2,191	20
Promotion immobilière	1,630	52	5,202	-	-	2	0	-	1,682	5,202	2
Autres services	32,404	12,540	5,484	364	-	18	37	-	44,944	5,849	54
Commerce	29,619	21,879	35,794	262	-	165	86	-	51,498	36,056	252
Tourisme	10,401	1,962	1,032	-	-	1	4	-	12,363	1,032	5
Transport et Communication	29,141	8,400	666	160	-	98	13	-	37,541	826	111
Consommation	-	-	-	-	1,630	-	-	236	-	1,630	236
Logement	-	-	-	330	29,997	-	-	13	-	30,327	13
Total général	191,024	110,960	96,314	1,883	31,627	1,466	254	249	301,984	129,824	1,968

(*) Les encours financiers des financements Ijara relatifs au 30 Juin 2019 présente un solde de **275 160 705 DT** contre **263 642 657 DT** par rapport au 31 décembre 2018 pour enregistrer une évolution de **4 %** et se détaillent comme suit :

Description	Financement	Capital Amorti	Encours financier
Solde 31-12-2018	1 226 227 758	962 585 101	263 642 657
Capital Amorti des anciens contrats	-	43 396 811	(43 396 811)
Ajouts de la période	71 970 914	13 413 449	58 557 465
Investissement	70 544 959	13 328 848	57 216 111
Relocation	1 425 955	84 602	1 341 353
Retraits de la période	25 005 050	21 362 444	3 642 606
Cession de la valeur Résiduelle	12 354 330	12 354 073	257
Cession anticipé	10 213 958	7 799 933	2 414 025
Transferts(Cession)	516 912	309 128	207 785
Relocation	1 919 849	899 311	1 020 538
Solde 30-06-2019	1 273 193 623	998 032 918	275 160 705

Le stock des provisions et profits réservés au 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	(22 874 636)	(15 300 615)	(15 563 827)	(7 574 021)	50 %
Provision individuelles	(20 743 523)	(12 926 407)	(13 398 840)	(7 817 116)	60%
Provisions collectives	(1 629 980)	(1 520 581)	(1 629 980)	(109 399)	7%
Provisions additionnelles	(501 133)	(853 627)	(535 007)	352 494	(41%)
Total provisions sur créances	(22 874 636)	(15 300 615)	(15 563 827)	(7 574 021)	50 %
Profits réservés	(2 154 143)	(1 300 887)	(1 717 657)	(853 256)	66%
Total profits réservés	(2 154 143)	(1 300 887)	(1 717 657)	(853 256)	66 %
Total général des provisions et profits réservés	(25 028 779)	(16 601 501)	(17 281 484)	(8 427 278)	51%

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

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Montant brut de la créance classée	49 780 419	21 695 919	24 886 663	28 084 500	129 %
Provisions au 31/12/N-1	(15 563 827)	(13 717 381)	(13 717 381)	(1 846 446)	13 %
Dotation de l'exercice	(8 402 597)	(1 780 710)	(3 341 777)	(6 621 887)	372 %
Reprise de l'exercice	1 057 914	1 051 103	2 030 338	6 811	1 %
Provision au 30/06/N	(22 908 509)	(14 446 988)	(15 028 820)	(8 461 521)	59 %
Provisions additionnelles (Cir 2013- 21)	(501 133)	(853 627)	(535 006)	352 494	(41)%
Total net de la créance	26 370 777	6 395 304	9 322 837	19 975 473	312 %

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 de la créance classée	49 780 419	21 695 919	24 886 663	28 084 500	129 %
Profits réservés au 31/12/N-1	(1 717 657)	(1 181 251)	(1 181 251)	(536 406)	45 %
Dotation aux profits réservés	(436 486)	(119 636)	(536 406)	(316 850)	265 %
Reprise profits réservés de l'exercice	-	-	-	-	-
Profits réservés sur financements radiés	-	-	-	-	-
Total des Profits réservés au 30/06/N	(2 154 143)	(1 300 887)	(1 717 657)	(853 256)	66%

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL	TOTAL	Variation
	A	B1	B2	B3	B4			
	Actifs courants	Actifs nécessitant un	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	au 30-06-19	au 31-12-18	
Encours en principal	178 631 729	182 809 573	10 303 915	4 659 960	9 447 121	385 852 298	383 094 171	2 758 126
Impayés	104 496	15 878 668	8 715 559	6 133 343	11 997 166	42 829 232	34 308 783	8 520 450
Autres débits	272 399	725 046	100 414	157 838	3 363 645	4 619 343	4 324 730	294 613
Règlements non affectés	(1 602 272)	-	-	-	(1 116 950)	(2 719 223)	(2 538 350)	(180 873)
PAR	937 058	237 744	48 895	508	32	1 224 238	851 829	372 408
Débits de compte	716 302	1 047 259	10 099	73 640	121 097	1 968 397	1 261 376	707 021
ENGAGEMENTS BILANTIELS	179 059 711	200 698 290	19 178 882	11 025 290	23 812 111	433 774 284	421 302 540	12 471 745
ENGAGEMENTS HORS BILAN	49 118 996	20 527 558	-	-	-	69 646 554	59 832 033	9 814 521
TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTELE	228 178 707	221 225 848	19 178 882	11 025 290	23 812 111	503 420 838	481 134 573	22 286 265
TOTAL ENGAGEMENTS Bqs & Ets Fin	6 683 333	-	-	-	-	6 683 333	2 000 000	4 683 333
TOTAL ENGAGEMENTS CUMULES	234 862 041	221 225 848	19 178 882	11 025 290	23 812 111	510 104 172	483 134 573	26 969 599
<i>Dont Créances Classées</i>			19 178 882	11 025 290	23 812 111	54 016 283	24 886 663	28 892 082
Agios réservés	-	-	(550 719)	(396 819)	(1 206 605)	(2 154 143)	(1 517 461)	(636 682)
Provisions sur engagements bilantiels douteux	-	-	(1 646 902)	(2 238 129)	(16 858 492)	(20 743 523)	(13 398 840)	(7 344 683)
Provisions sur engagements extra-bilantiels douteux	-	-	-	-	-	-	-	-
Provision additionnelle 2013-21	-	-	-	-	(501 133)	(501 133)	(535 007)	33 874
Provisions collectives	(1 629 980)	-	-	-	-	(1 629 980)	(1 629 980)	-
TOTAL DE LA COUVERTURE	(1 629 980)		(2 197 621)	(2 634 948)	(18 566 230)	(25 028 779)	(17 081 287)	(7 947 492)
ENGAGEMENTS NETS	234 862 041	221 225 848	16 981 261	8 390 342	5 245 881	485 075 393	466 053 286	19 022 107
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) - Tous engagements confondus			3,76%	2,16%	4,67%		5,17%	5,42%
				10,59%				
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			11,46%	23,90%	77,97%		61,91%	-18,59%
				43,32%				

Note 1.4 : Portefeuille titres commercial

Le portefeuille titre commercial se compose principalement des actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève au 30 Juin 2019 à **171 226 DT**. Le détail des titres de transactions détenus par la Banque au 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Titres de transaction	171 226	186 199	218 650	(14 973)	(8)%
Titres cotés	59 353	125 584	104 927	(66 232)	(53)%
Titres Ami	7 373	15 443	11 397	(8 069)	(52%)
Titres Euro-Cycles	17 300	40 430	18 611	(23 130)	(57%)
Titres Tunis Re	3 950	15 380	15 740	(11 430)	(74%)
Titres Unimed	18 676	15 997	15 346	2 679	17%
Titres SAH	12 053	11 520	12 053	533	5%
Titres Carthage Cement	-	10 150	16 061	(10 150)	(100%)
Titres Attijari	-	16 665	13 834	(16 665)	(100%)
Titres Societe Tunisienne de Banque	-	-	1 885	-	-
Titres non cotés	111 873	60 615	113 723	51 259	85%
Titres FCP	111 873	60 615	113 723	51 259	85%
Total	171 226	186 199	218 650	(14 973)	(8)%

La ventilation des titres de transactions et de placements par nature de l'émetteur, se détaille comme suit :

Description	Organismes publics	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Titres de transaction	-	-	-	171 226	171 226
Titres cotés	-	-	-	59 353	59 353
Titres Ami	-	-	-	7 373	7 373
Titres Euro-Cycles	-	-	-	17 300	17 300
Titres Tunis Re	-	-	-	3 950	3 950
Titres Unimed	-	-	-	18 676	18 676
Titres SAH	-	-	-	12 053	12 053
Titres non cotés	-	-	-	111 873	111 873
Titres FCP	-	-	-	111 873	111 873
Total	-	-	-	171 226	171 226

Note 1.5 : Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30 Juin 2019 un solde de **20 632 126 DT** contre **18 077 593 DT** au 30 Juin 2018 enregistrant ainsi une augmentation de **14 %**.

Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Titres d'investissement (1)	18 145 776	15 493 999	17 977 324	2 651 777	17%
Titres de participation (2)	100	123 100	100	(123 000)	(100%)
Parts dans les entreprises liées (3)	900 000	900 000	900 000	-	-
Titres participatifs	1 586 250	1 560 493	1 526 250	25 757	2%
Total	20 632 126	18 077 593	20 403 674	2 554 533	14%

(1) Titres d'investissement

Le détail comparatif relatif aux titres d'investissement entre 30 Juin 2018 et 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Fonds Gérés	18 065 639	15 373 999	17 853 347	2 691 640	18%
Fonds Gérés Sodis Sicar	490 000	490 000	490 000	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2003	154 000	154 000	154 000	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2004	102 000	102 000	102 000	-	-
Fonds Gérés Sodis Sicar 2005	234 000	234 000	234 000	-	-
Provisions sur fonds gérés Sodis Sicar	(210 000)	(210 000)	(210 000)	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar	15 300 000	15 300 000	15 300 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2009	500 000	500 000	500 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2012	1 000 000	1 000 000	1 000 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2013	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2014	1 400 000	1 400 000	1 400 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2015	1 400 000	1 400 000	1 400 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2016	4 500 000	4 500 000	4 500 000	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2017	4 500 000	4 500 000	4 500 000	-	-
Provisions sur fonds gérés Wifak Sicar	(255 333)	(206 001)	(206 001)	(49 332)	24%
Revenus des Fonds Gérés	2 740 972	-	2 479 347	2 740 972	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2009	45 411	-	35 545	45 411	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2012	25 195	-	18 114	25 195	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2013	229 313	-	171 920	229 313	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2014	40 722	-	30 026	40 722	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2015	27 103	-	19 016	27 103	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2016	352 477	-	321 664	352 477	100%
Revenus du Fonds Gérés Wifak Sicar 2017	454 877	-	317 188	454 877	100%
Revenus sur les Fonds Gérés	1 565 873	-	1 565 873	1 565 873	100%
Titres d'investissement hors Fonds gér	80 137	120 000	123 977	(39 863)	(33%)
Montants bruts	80 000	120 000	120 000	(40 000)	(33%)
Créances rattachées	137	-	3 977	-	100%
Total	18 145 776	15 493 999	17 977 324	2 651 777	17%

(2) Titres de participation

Le détail relatif à cette sous- rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Titres de participation	100 100	223 100	100 100	(123 000)	(55%)
Provisions sur titres de participation	(100 000)	(100 000)	(100 000)	-	-
Total	100	123 100	100	(123 000)	

Le détail des titres de participation :

Titre	% de détention	30.06.2019	Provision 30.06.2019	30.06.2018	Provision 30.06.2018
Titres non cotés		100 100	(100 000)	223 100	(100 000)
Med food SA	3,33%	100 000	(100 000)	100 000	(100 000)
Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers	0,00%	100	-	100	-
Erryada Immobiliere	0,00%	-	-	123 000	-
Total		100 100	(100 000)	223 100	(100 000)

(3) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30 Juin 2019 et au 30 Juin 2018 :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Parts dans les entreprises liées	900 000	900 000	900 000	-	-
Montant restant à libérer sur les parts dans les entreprises associées	-	-	-	-	-
Créances rattachées	-	-	-	-	-
Provisions sur parts dans les entreprises liées	-	-	-	-	-
Total	900 000	900 000	900 000	-	-

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

Description	Valeurs brutes au 31.12.2018	Acquisition/autres entrée 2018	Cession/autres sorties 2018	Créances rattachées	Provisions	Total net au 31.12.2018	Acquisition/autres entrée 2019	Cession/autres sorties 2019	Valeurs brutes au 30.06.2019	Créances rattachées	Dotation 2019	Reprise 2019	Provisions	Total au 30.06.2019
Titres d'investissement hors Fonds gérés	160 000	-	(40 000)	3 977	-	123 977	-	(40 000)	80 000	137	-	-	-	80 137
Fonds Gérés WifakSicar/SodisSicar	15 790 000	-	-	2 479 347	(416 001)	17 853 347	-	-	15 790 000	2 740 972	(49 332)	-	(465 333)	18 065 639
Titres participatifs	1 500 000	-	-	26 250	-	1 526 250	-	-	1 500 000	86 250	-	-	-	1 586 250
Titres de participation	223 100	-	(123 000)	-	(100 000)	100	-	-	100 100	-	-	-	(100 000)	100
Parts dans les entreprises liées	900 000	-	-	-	-	900 000	-	-	900 000	-	-	-	-	900 000
Total	18 573 100	-	(163 000)	2 509 574	(516 001)	20 403 674	-	(40 000)	18 370 100	2 827 359	(49 332)	-	(565 333)	20 632 126

Note 1.6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30 Juin 2019 un solde de **59 857 135 DT** contre un solde de **57 715 993 DT** au 30 Juin 2018 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Immobilisations incorporelles	5 611 408	3 435 076	3 315 313	2 176 332	63%
Immobilisations incorporelles	7 455 222	4 417 111	4 668 999	3038111	69%
Amortissement des immobilisations incorporell	(1 843 814)	(982 035)	(1 353 686)	(861 779)	88%
Immobilisations corporelles	53 151 782	51 774 314	54 371 525	1 377 468	3%
Immobilisations corporelles	60 724 516	56 368 787	60 272 422	(4 355 729)	(8%)
Amortissement des immobilisations corporelles	(7 572 734)	(4 594 474)	(5 900 897)	(2 978 260)	65%
Immobilisations encours	1 093 945	2 506 603	1 662 358	1 412 658	56%
Immobilisations encours	1 093 945	2 506 603	1 662 358	(1 412 658)	(56%)
Total	59 857 135	57 715 993	59 349 196	2 141 142	4%

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS

Au 30 Juin 2019

(Exprimé en dinars)

Description	Valeur Brut au 31/12/2018	Acquisition/Transfert	Cession/Transfert	Valeur Brut au 30/06/2019	Amortissement cumulé 31/12/2018	Dotations d'amortissement 2019	Amortissement cumulé 30/06/2019	V.C.N 30/06/2019
1) Immobilisations Incorporelles	4 668 999	2 786 223	-	7 455 222	1 353 457	490 127	1 843 584	5 611 637
* Licence	904 637	54 941	-	959 578	564 940	138 095	703 035	256 544
* Logiciels	3 757 161	2 731 282	-	6 488 443	787 077	351 319	1 138 395	5 350 047
* Site web	7 201	-	-	7 201	1 440	714	2 154	5 047
* Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Immobilisations Corporelles	60 272 422	452 094	-	60 724 516	5 901 126	1 671 837	7 572 963	53 151 553
Immobilisations d'exploitation	50 175 065	422 634	-	50 597 699	3 052 701	898 569	3 951 270	46 646 429
* Terrains d'exploitation	9 510 611	-	-	9 510 611	-	-	-	9 510 611
* Bâtiments	29 742 855	-	-	29 742 855	1 566 646	337 841	1 904 487	27 838 368
* Aménagements de bâtiments	10 921 599	422 634	-	11 344 233	1 486 055	560 728	2 046 783	9 297 450
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 540 371	5 994	-	1 546 365	322 499	71 631	394 130	1 152 235
Matériels de Transport	768 123	-	-	768 123	284 990	68 679	353 669	414 454
Matériels Informatique	6 834 713	2 383	-	6 837 096	2 005 842	544 995	2 550 837	4 286 259
Machines DAB et GAB	884 793	1 368	-	886 161	234 338	87 914	322 253	563 908
Coffres Forts	68 375	19 715	-	88 090	-	-	-	88 090
Autres Immobilisations	982	-	-	982	755	49	804	178
3) Immobilisation en cours	1 662 358	631 936	1 200 350	1 093 945	-	-	-	1 093 945
Immobilisations corporelles en cours .	462 009	631 936	-	1 093 945	-	-	-	1 093 945
Immobilisations incorporelles en cours .	1 200 350	-	1 200 350	-	-	-	-	-
TOTAUX	66 603 779	3 870 253	1 200 350	69 273 682	7 254 583	2 161 964	9 416 547	59 857 135

Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30 Juin 2019 un montant de **48 998 028 DT** contre un montant de **86 354 878DT** au 30 Juin 2018 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	6 519 923	4 828 390	548 919	1 691 533	35%
<i>Comptes d'attente</i>	6 499 450	2 054 569	516 796	4 444 881	99%
Comptes d'attente de la salle de marché	4 097 821	2 054 569	516 796	2 043 252	99%
Comptes d'attente de la compensation	2 401 629	-	-	2 401 629	100%
Autres comptes d'attente	-	-	-	-	-
<i>Comptes de régularisation</i>	20 473	2 773 821	32 123	(2 753 348)	(99%)
Autres	42 478 105	81 526 488	42 935 834	(39 048 383)	(48%)
Stock de matière, fourniture et timbres	281 599	-	166 172	281 599	100%
Tickets restaurant et bons d'essence en stock	1 667	-	11 638	1 667	100%
Cartes et imprimés en stock	279 932	-	154 534	279 932	100%
Matériels en stock (Murabaha et Ijara)	17 477 802	27 290 432	17 122 614	(9 812 630)	(36%)
Etat, impôts et taxes	13 887 240	12 232 066	14 462 564	1 655 174	14%
Dépôts et cautionnements	17 775	408 390	17 775	(390 615)	(96%)
Opérations avec le personnel	5 978 985	3 662 402	5 021 499	2 316 583	63%
Débiteurs divers	245 937	18 845 009	628 610	(18 599 072)	(99%)
Charges à répartir (1)	1 944 540	4 455 993	3 062 824	(2 511 453)	(56%)
Autres	2 644 227	14 632 196	2 453 776	(11 987 969)	(82%)
Total Autres Actifs	48 998 028	86 354 878	43 484 753	(37 356 850)	(43%)

Les Charges à répartir se détaillent comme suit :

Désignation	VB au 01/01/2019	Dépenses du 01/2019 au 30/06/2019	VB au 30/06/2019	Cumul résorptions au 01/01/2019	Résorption du 01/01/2019 au 30/06/2019	Cumul résorptions au 30/06/2019	VCN au 30/06/2019
Frais d'émission des emprunts	836 597	48	836 645	780 591	26 080	806 671	29 973
Dépenses liées à l'augmentation du capital	5 089 631	-	5 089 631	3 288 393	746 443	4 034 836	1 054 795
Dépenses liées à la mise en place du SI	100 684	-	100 684	63 112	16 359	79 471	21 213
Dépenses liées à la communication	372 694	-	372 694	196 838	62 089	258 927	113 767
Location des agences	832 681	-	832 681	493 384	138 766	632 150	200 531
Dépenses liées à l'organisation	431 419	120 218	551 637	220 482	79 617	300 099	251 538
Dépenses liées au système monétique	35 821	-	35 821	18 090	5 970	24 059	11 762
Dépenses liées au système SWIFT	29 813	-	29 813	18 879	4 962	23 841	5 972
Dépenses liées au système de télé compensation	79 213	-	79 213	52 803	13 201	66 004	13 209
Autres charges à répartir	239 332	-	239 332	239 332	-	239 332	-
Dotations aux amortissements	190 893	-	190 893	106 041	31 812	137 854	53 039
Prime de démarrage	679 290	-	679 290	377 346	113 204	490 549	188 741
Total	8 918 067	120 266	9 038 333	5 855 292	1 238 502	7 093 793	1 944 540 (*)

Le détail des Provisions se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Provisions sur Dépôts et Cautionnements	(449 317)	(449 317)	(387 567)	-	-
Provisions sur Fonds Sociaux Accordé aux Personnels	(20 231)	(14 713)	(20 231)	(5 518)	38%
Provisions sur Créance D'exploitation Non Bancaires	(350 032)	(299 318)	(350 032)	(50 714)	17%
Total	(819 580)	(763 348)	(757 831)	(56 232)	7%

(2) Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie & C.C.P

L'encours de la rubrique Banque Centrale de Tunisie & CCP présente un solde de **2 018 261 DT** au 30 Juin 2019, se détaillant comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Compte Ordinaire chez BCT	-	-	-	-	-
Wakala Bel Istithmar auprès de la BCT	2 000 000	-	-	2 000 000	100%
Dette rattaché sur wakala bel Istithmar auprès de la BCT	18 261	-	-	18 261	100%
Total	2 018 261	-	-	2 018 261	100%

Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30 Juin 2019 un solde de **42 719 350 DT** contre **53 408 338 DT** au 30 Juin 2018 enregistrant ainsi une baisse de **20%**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	42 719 350	53 408 338	57 127 278	(10 688 988)	(20%)
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	-	-	-	-
Total	42 719 350	53 408 338	57 127 278	(10 688 988)	(20%)

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

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Avoirs des Etablissements Bancaires	3 896 807	2 270 699	1 851 375	1 626 108	72%
Moudharaba auprès des Etablissements Bancaires	38 822 543	51 137 639	55 275 903	(12 315 096)	100%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	42 719 350	53 408 338	57 127 278	(10 688 988)	(20%)

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la maturité résiduelle est présentée dans le tableau ci-dessous :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Etablissements bancaires	42 719 350	-	-	-	42 719 350
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	3 896 807	-	-	-	3 896 807
Moudharaba sur les établissements bancaires en dinars	19 000 000	-	-	-	19 000 000
Moudharaba sur les établissements bancaires en devises	19 647 600	-	-	-	19 647 600
Dettes rattachées sur les Moudharaba sur les établissements bancaires	174 943	-	-	-	174 943
Etablissements financiers	-	-	-	-	-
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-
Total	42 719 350	-	-	-	42 719 350

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la nature de la relation se présente comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	-	-	42 719 350	42 719 350
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	-	-	-
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	-	-	42 719 350	42 719 350

Note 2.3: Dépôts de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30 Juin 2019 un solde de **325 856 409 DT** contre **183 415 284 DT** au 30 Juin 2018 et se décomposent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Dépôts à vue	101 954 861	91 254 952	99 274 096	10 699 909	12%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	223 901 548	92 160 331	185 601 544	38 300 004	42%
Tawfir	62 888 999	40 653 231	53 876 121	22 235 768	55%
Istithmar	147 304 377	40 431 695	116 432 048	106 872 682	264%
Istithmar en dinars	140 269 409	39 294 150	100 839 299	100 975 259	257%
Dettes rattachées sur istithmar en dinars	6 813 618	1 137 545	2 929 716	5 676 074	499%
Istithmar en devises	215 689	-	12 535 231	215 689	-
Dettes rattachées sur istithmar en devises	5 661	-	127 802	5 661	-
Autres sommes dues à la clientèle	13 708 172	11 075 406	15 293 375	2 632 766	24%
Total	325 856 409	183 415 284	284 875 640	142 441 125	78%

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Ne disposant pas de maturité	Total
Dépôts à vue	101 652 981	-	-	-	-	101 652 981
Epargne	62 193 253	-	-	-	-	62 193 253
Dépôts à terme	83 947 519	2 299 000	54 238 579	-	-	140 485 098
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	-	-	13 708 171	13 708 171
Dettes rattachées	7 816 906	-	-	-	-	7 816 906
Total	255 610 659	2 299 000	54 238 579	-	13 708 171	325 856 409

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par nature de la relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises	Autres	Total
Dépôts à vue	44 454	-	101 910 407	101 954 861
Epargne	-	-	62 888 998	62 888 999
Dépôts à terme	9 038 000	-	138 266 377	147 304 377
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	13 708 172	13 708 172
Total	9 082 454	-	316 773 954	325 856 409

Note 2.4: Dettes de financement et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'éleve au 30 Juin 2019 à **41 338 410 DT** contre **61 249 900 DT** au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Emprunts Matérialisés	31 021 069	61 249 900	48 401 104	(30 228 831)	(49%)
Ressources Spéciales	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	10 317 341	-	-	10 317 341	100%
Total	41 338 410	61 249 900	48 401 104	(19 911 490)	(33%)

- Le solde des emprunts se subdivise comme suit au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018 :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Emprunts Matérialisés	30 428 032	60 508 014	47 768 759	(30 079 982)	(50%)
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	593 037	741 886	632 345	(148 849)	(20%)
Total	31 021 069	61 249 900	48 401 104	(30 228 831)	(49%)

- Le Solde des emprunts obligataires se subdivise comme suit au 30 juin 2019 :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Emprunts obligataires	10 265 100	-	-	10 265 100	100%
Profits courrus sur emprunts obligataires	52 241	-	-	52 241	100%
Total	10 317 341	-	-	10 317 341	100%

La ventilation des dettes de financement et ressources spéciales par nature de la relation se présente comme suit :

Description	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Emprunts Matérialisés	-	-	31 021 069	31 021 069
Ressources Spéciales	-	-	-	-
Emprunts obligataires	-	-	10 317 341	10 317 341
Total	-	-	41 338 410	41 338 410

Le tableau des mouvements des emprunts hors dettes rattachées au 30 Juin 2019 se détaille comme suit :

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Mouvements 2019	Remboursement 2019	Soldes 30/06/2019
BT 10	3 000 000	0	0	0	0
BT 11	1 500 000	0	0	0	0
BT 12	3 000 000	0	0	0	0
BT 13	500 000	0	0	0	0
	8 000 000	0	0	0	0
BTE4	5 000 000	889 321	0	575 307	314 014
	5 000 000	889 321	0	575 307	314 014
BTL6	3 000 000	300 000	0	300 000	0
BTL7	2 000 000	200 000	0	200 000	0
	5 000 000	500 000	0	500 000	0
BNA 07	5 000 000	750 000	0	500 000	250 000
BNA CUN 1	5 000 000	1 000 000	0	500 000	500 000
	10 000 000	1 750 000	0	1 000 000	750 000
BH 09	5 000 000	868 128	0	573 581	294 547
	5 000 000	868 128	0	573 581	294 547
ATB 13	3 000 000	600 000	0	300 000	300 000
ATB 14	2 000 000	800 000	0	200 000	600 000

Banque	Montant du Crédit	Solde en début de période	Mouvements 2019	Remboursement 2019	Soldes 30/06/2019
	5 000 000	1 400 000	0	500 000	900 000
ABC 10	7 000 000	819 301	0	819 301	0
ABC 11	1 000 000	173 328	0	110 944	62 384
	8 000 000	992 629	0	930 245	62 384
AB37	2 000 000	571 428	0	142 857	428 571
AB38	2 000 000	642 858	0	142 857	500 001
AB39	2 000 000	714 286	0	142 857	571 429
AB40	2 000 000	714 286	0	142 857	571 429
AB41	2 000 000	714 286	0	142 857	571 429
AB42	1 500 000	589 975	0	160 985	428 990
AB43	1 500 000	466 837	0	181 642	285 195
AB44	2 000 000	708 571	0	227 759	480 812
	15 000 000	5 122 527	0	1 284 671	3 837 856
QNB 01	4 000 000	1 000 000	0	400 000	600 000
QNB 02	3 000 000	750 000	0	300 000	450 000
QNB 03	3 000 000	750 000	0	300 000	450 000
QNB 04	3 000 000	900 000	0	300 000	600 000
QNB 05	2 000 000	600 000	0	200 000	400 000
	15 000 000	4 000 000	0	1 500 000	2 500 000
EL BARAKA		4 500 000		4 500 000	0
EL BARAKA		4 000 000		4 000 000	0
	0	8 500 000		8 500 000	0
MOURABHA ZITOUNA 1	25 700 000	21 746 154		1 976 923	19 769 231
	25 700 000	21 746 154	0	1 976 923	19 769 231
BT Assurance carte vie 03	2 000 000	2 000 000	0	0	2 000 000
	2 000 000	2 000 000	0	0	2 000 000
TOTAL	103 700 000	47 768 759	0	17 347 661	30 428 032

La ventilation, au 30 Juin 2019, des emprunts et ressources spéciales selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an	Total
DETTES BANCAIRES				
BTE	314 014	-		314 014
BTE 4	314 014	-		314 014
BNA	500 000	250 000	-	750 000
BNA 07	250 000	-		250 000
BNA 08	250 000	250 000		500 000
BH	294 547	-	-	294 547
BH 09	294 547	-		294 547
ATB	100 000	400 000	400 000	900 000
ATB 14	100 000	400 000	400 000	900 000
ABC	62 384	-	-	62 384
ABC 11	62 384	-		62 384
AMEN BANK	435 824	2 330 604	1 071 428	3 837 856
AB 37	71 429	285 714	71 429	428 571
AB 38	71 429	285 714	142 857	500 000
AB 39		285 714	285 714	571 428
AB 40		285 714	285 714	571 428
AB 41		285 714	285 714	571 428
AB 42	82 727	346 263	-	428 990
AB 43	93 352	191 844	-	285 196
AB 44	116 888	363 925	-	480 813
QNB	750 000	1 750 000	-	2 500 000
QNB 1	200 000	400 000	-	600 000
QNB 2	150 000	300 000	-	450 000
QNB 3	150 000	300 000	-	450 000
QNB 4	150 000	450 000	-	600 000
QNB 5	100 000	300 000	-	400 000
MOURABAHA ZITOUNA	988 462	3 953 846	14 826 923	19 769 231
	988 462	3 953 846	14 826 923	19 769 231
BT	2 000 000	-	-	2 000 000
ASSURANCE CARTE VIE	2 000 000	-		2 000 000
Total	5 445 231	8 684 450	16 298 351	30 428 032

Note 2.5: Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30 Juin 2019 et au 30 Juin 2018 :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Provisions pour passifs et charges	2 822 925	868 272	1 210 962	1 954 653	225%
Provisions pour passifs et charges	2 822 925	868 272	1 210 962	1 954 653	225%
Comptes d'attente et de régularisation	54 473 679	83 261 412	61 917 870	(28 787 733)	(35%)
<i>Comptes d'attente</i>	1 366 357	5 331 583	876 313	(3 965 227)	(74%)
<i>Comptes de régularisation</i>	1 267 525	1 561 272	2 227 506	(293 746)	(19%)
Créditeurs divers	48 136 817	66 313 202	55 760 118	(18 176 384)	(27%)
Fournisseurs	46 633 752	64 964 720	54 013 086	(18 330 968)	(28%)
Dépôts du personnel	490 612	324 044	502 861	166 569	51%
Prestataire de services	1 012 453	1 024 438	1 244 171	(11 985)	(1%)
<i>Etat, impôts et taxes</i>	893 328	1 927 212	1 330 878	(1 033 884)	(54%)
<i>Autres</i>	2 809 652	8 128 143	1 723 055	(5 318 491)	(65%)
Total Autres passifs	57 296 604	84 129 684	63 128 832	(26 833 080)	(32%)

(3) Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres de Wifak International Bank ont atteint **167 095 726 DT** au 30 Juin 2019 contre **182 210 223 DT** au 31 décembre 2018 enregistrant ainsi une diminution de 8.30%.

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

	Capital social	Réserve légale	Réserve statutaire	Réserves facultatives	Autres Réserves	Actions Propres	Titres assimilés a des capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31/12/2018	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(498 526)	16 100 752	(1 105 379)	(2 829 043)	182 210 223
Réserve légale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RESERVES STATUTAIRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réserves extraordinaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES RESERVES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIONS PROPRES	-	-	-	-	-	(196 137)	-	-	-	(196 137)
TITRES ASSIMILES A DES CAPITAUX PROPRES	-	-	-	-	-	-	2 603	-	-	2 603
Résultats reportés	-	-	-	-	-	-	-	(2 829 043)	2 829 043	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 920 963)	(14 920 963)
Capitaux Propres au 30/06/2019	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(694 663)	16 103 355	(3 934 422)	(14 920 963)	167 095 726

L'assemblée générale ordinaire, réunie le 29 juin 2018 et le 30 avril 2019 sur proposition du conseil d'administration, a donné son accord pour racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

	Actions Propres		
	Nombres de titres	Coût moyen	Montant
Solde au 31/12/2018	70 355	7,086	498 526
Rachat	28 569	6,865	196 137
Revente	-	-	-
Solde au 30/06/2019	98 924	7,022	694 663

Le cours affiché au 31 décembre 2018 s'élève à 7,200 DT contre 6,670 DT au 30 juin 2019.

Le nombre d'actions détenues par la banque au 30 juin 2019 représente, 0,33% du capital social.

(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 Juin 2019 à **2 872 837 DT** contre **15 167 694 DT** au 30 Juin 2018 et se détaille comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Variation	%
Cautions (1)	2 809 730	15 167 694	1 022 198	(12 357 964)	(81%)
Avals (2)	63 107	-	115 230	63 107	100%
Total	2 872 837	15 167 694	1 137 428	(12 294 857)	(81%)

(1) L'encours des cautions se détaille au 30 Juin 2019 comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Variation	%
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	2 809 730	15 167 694	1 022 198	(12 357 964)	(81%)
Total	2 809 730	15 167 694	1 022 198	(12 357 964)	(81%)

La ventilation des cautions par nature de relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	-	-	2 809 730	2 809 730
Total	-	-	2 809 730	2 809 730

(2) L'encours des avals se détaille au 30 Juin 2019 comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Variation	%
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-	-
Avals sur emprunts obligataires	-	-	-	-	-
Avals en faveur de la clientèle	63 107	-	115 230	63 107	100%
Total	63 107	-	115 230	63 107	100%

La ventilation des avals par nature de la relation :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Avals en faveur des banques locales	-	-	-	-
Avals sur emprunts obligataires	-	-	-	-
Avals en faveur de la clientèle	-	-	63 107	63 107
Total	-	-	63 107	63 107

Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires présentent un solde de **3 941 261 DT** au 30 Juin 2019 et se détaillent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Variation	%
Crédits documentaires Import	3 941 261	-	4 118 836	2 096 555	100%
Crédits documentaires Export	-	-	-	-	-
Total	3 941 261	-	4 118 836	2 096 555	100%

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation :

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Autres	Total
Crédits documentaires Import	-	-	3 941 261	3 941 261
Crédits documentaires Export	-	-	-	-
	-	-	3 941 261	3 941 261

Note 4.3: Engagements donnés

Les engagements donnés s'élèvent au 30 Juin 2019 à **67 832 455 DT** contre **86 390 228 DT** au 30 Juin 2018 enregistrant ainsi une diminution de 21% et se détaillent comme suit :

Engagements de financement donnés	67 929 474	86 390 228	56 575 393	(18 460 754)	(21%)
Financements confirmés et non encore débloqués	67 832 456	86 390 228	56 575 393	(18 557 772)	(21%)
Financements à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers	5 000 000	-	2 000 000	5 000 000	100%
Financements à la clientèle confirmés et non encore débloqués	62 832 456	86 390 228	54 575 393	(23 557 772)	(27%)
Financements à la clientèle confirmés et non encore débloqués MOURABHA	55 536 763	61 439 744	38 367 334	(5 902 981)	(10%)
Financements à la clientèle confirmés et non encore débloqués IJARA	7 295 693	24 950 484	16 208 059	(17 654 791)	(71%)
Total	62 832 455	86 390 228	56 575 393	(18 460 754)	(21%)

Note 4.4: Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30 Juin 2019 à **88 510 304 DT** contre **73 659 672 DT** au 30 Juin 2018.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 Juin 2019 comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	-	-	-	-	-
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	848 305	1 096 565	1 008 909	(248 260)	(23%)
Garanties reçues de la clientèle	87 661 999	72 563 107	93 537 103	15 098 892	21%
Total	88 510 304	73 659 672	94 546 012	14 850 633	20%

(5) Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5.1: Marges et revenus assimilés

Les marges et revenus assimilés s'élève à **18 471 990 DT** au 30 Juin 2019. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	781 751	376 384	989 788	405 367	108%
Opérations avec la clientèle	17 690 239	12 339 195	28 291 770	5 351 044	43%
Portefeuille Murabaha	4 871 620	2 123 693	6 352 237	2 747 927	129%
Portefeuille Ijara	13 221 860	10 335 138	22 349 207	2 886 722	28%
Profits /Portefeuille sur ressources ordinaires en Devises	33 245	-	126 733	33 245	100%
Profits réservés	(436 486)	(119 636)	(536 407)	(316 850)	265%
Autres Marges et revenus assimilés	-	-	-	-	-
Total	18 471 990	12 715 579	29 281 558	5 756 411	45%

Note 5.2: Commissions en produits

Les commissions en produits, totalisant au 30 juin 2019 un montant **2 866 622 DT** enregistrant ainsi une augmentation de **897 845 DT** par rapport au 30 juin 2018 et se présentent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
Chèques, effets, virements, prélèvements et frais de tenue de compte	958 973	451 266	1 173 102	507 707	113%
Commissions sur engagements par signature en TND	26 333	5 065	23 546	21 268	420%
Commissions sur opérations de commerce extérieur	178 465	276 472	514 427	(98 007)	(35%)
Monétiques	584 211	138 553	661 089	445 657	322%
Commissions de Gestion, études et Engagement	759 665	1 072 615	3 097 687	(312 950)	(29%)
Commissions de Banque Directe	44 829	4 992	37 582	39 837	798%
Bancassurance	280 785	1 450	523 798	279 335	19 261%
Autres commissions	33 361	18 364	81 635	14 997	82%
Total	2 866 622	1 968 777	6 112 866	897 845	46%

Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières se détaillent comme suit au 30 juin 2019 et 2018 :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
Plus value de cession sur titres de transaction	120	-	3 950	120	100%
Moins value de cession sur titres de transaction	(9 812)	-	(5 907)	(9 812)	100%
Plus value de réévaluation sur titres de transaction	4 140	2 096	1 314	2 045	98%
Moins value de réévaluation sur titres de transaction	(5 321)	-	(26 210)	(5 321)	-
Dividendes Reçus sur titres de transaction	5 556	-	5 564	5 556	100%
Gain/Perte net sur opérations de change	1 229 801	1 196 031	5 807 112	33 769	3%
Profits sur titres de placement à revenus fixes	-	-	-	-	-
Total	1 224 483	1 198 127	5 785 824	26 356	2%

Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au 30 juin 2019 un montant de **323 688 DT** contre **363 893 DT** au 30 juin 2018. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
d'investissement	263 688	363 893	925 323	(351 473)	(57%)
Fonds Gérés	261 624	356 021	913 474	(94 396)	(27%)
Créances sur l'état	2 064	7 872	11 849	(257 077)	(99%)
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	60 000	-	119 687	60 000	100%
Total	323 688	363 893	1 045 010	(291 473)	(47%)

Note 5.5: Marges encourues et charges assimilées

Les marges encourues et charges assimilées ont totalisé au 30 juin 2019 un montant de **12 521 806 DT**. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
financiers	(1 736 382)	(1 173 131)	(3 754 418)	(563 251)	48%
Opérations avec la clientèle	(8 668 252)	(2 178 468)	(7 744 404)	(6 489 783)	298%
Marges sur dépôts a vue	(432 981)	(230 713)	(852 419)	(202 268)	88%
Marges sur comptes Tawfir	(1 315 783)	(711 676)	(1 882 849)	(604 107)	85%
Marges sur dépôts Isthithmar	(6 844 483)	(1 160 664)	(4 857 811)	(5 683 820)	490%
Marges sur certificats de dépôts	(75 005)	(75 417)	(151 325)	412	(1%)
Emprunt et ressources spéciales	(2 041 468)	(1 981 967)	(4 223 277)	(59 501)	3%
Autres Marges et charges	(75 705)	(6 762)	(184 573)	(68 943)	1 020%
Total	(12 521 806)	(5 340 328)	(15 906 672)	(7 181 478)	134%

Note 5.6 : Commissions Encourues

Les commissions encourues par la Banque ont augmenté de **460 682 DT** par rapport au 30 Juin 2019 pour se situer à un montant de **715 006 DT** au 30 Juin 2019 :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Commissions Encourues sur VISA et MASTERCARD	(550 179)	(110 127)	(872 602)	(440 052)	400%
Commissions Encourues sur FOND GEREES	(118 250)	(118 250)	(236 500)	-	-
Commissions Encourues sur SIBTEL	(44 531)	(22 724)	(55 268)	(21 807)	96%
Autres commissions Encourues	(2 046)	(3 223)	(5 698)	1 177	(37%)
Total	(715 006)	(254 324)	(1 170 068)	(460 682)	181%

Note 5.7: 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 30 juin 2019 un montant de **7 737 600 DT**, enregistrant une hausse de **6 311 835 DT** par rapport au 30 juin 2018. Son détail se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Dotation aux provisions sur créances douteuses	(8 402 597)	(1 780 710)	(3 222 642)	(6 621 887)	372%
Dotation aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	-	-	(119 136)	-	-
Dotation aux provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	(81 213)	(784 812)	(504 866)	703 600	(90%)
Dotation aux provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	(426 791)	-	-	(426 791)	100%
Total dotations	(8 910 601)	(2 565 522)	(3 846 644)	(6 345 078)	247%
Perte sur créances	-	-	-	-	-
Total des dotations et des pertes sur créances	(8 910 600)	(2 565 522)	(3 846 644)	(6 345 078)	247%
Reprise sur provisions sur créances douteuses	1 057 914	1 051 103	2 020 602	6 811	1%
Reprise sur provisions collectives	-	-	9 736	-	-
Reprise sur provisions sur créances additionnels Cir BCT 2013-21	115 086	88 655	127 329	26 432	30%
Reprise sur provisions sur autres éléments d'actifs et autre risque et charge	-	-	67 995	-	-
Total reprises	1 173 000	1 139 757	2 225 661	33 243	3%
Recouvrement des créances radiées	-	-	-	-	-
Total des reprises et des récupérations sur créances	1 173 000	1 139 757	2 225 662	33 243	3%
Total	(7 737 600)	(1 425 765)	(1 620 982)	(6 311 835)	443%

Note 5.8: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Le détail d'évolution des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(49 332)	-	-	(49 332)	100%
Reprise sur provision pour dépréciation des titres d'investissement	-	-	-	-	-
Total	(49 332)	-	-	(49 332)	100%

Note 5.9 : Autres Produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 Juin 2019 à **1 435DT** contre **20 DT** au 30 Juin 2018, soit une augmentation de **7 075%**.

Note 5.10: Les frais de personnel :

Les frais de personnel ont totalisé au 30 juin 2019 un montant de **9 780 745 DT**, enregistrant ainsi une hausse de **3 088 323 DT** par rapport au 30 juin 2018. Leur détail se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
Rémunération du personnel titulaire	(6 466 753)	(5 202 500)	(10 978 181)	(1 264 254)	24%
Primes allouées	(47 373)	2 416	(1 618)	(49 789)	(2 061%)
Rémunération du personnel stagiaire	(1 982)	-	-	(1 982)	100%
Impôts et taxes sur salaires	(170 751)	(152 827)	(297 743)	(17 924)	12%
Charges sociales	(1 298 246)	(1 122 863)	(2 502 935)	(175 383)	16%
Frais de formation	(35 424)	(30 307)	(101 905)	(5 116)	17%
Autres charges liées au personnel	(1 760 215)	(186 341)	(699 865)	(1 573 874)	845%
Total	(9 780 745)	(6 692 422)	(14 582 247)	(3 088 323)	46%

Note 5.11 : Les charges générales d'exploitation :

Quant aux charges générales d'exploitation, ils ont enregistré une augmentation de 31% pour se situer à un montant de **3 653 585 DT** au 30 Juin 2019 contre **2 795 213 DT** au 30 Juin 2018. Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Frais d'exploitation non bancaires	(2 317 138)	(1 586 985)	(3 450 272)	(730 153)	46%
Loyer	(658 703)	(511 682)	(950 749)	(147 021)	29%
Entretiens et réparations confiés a des tiers	(761 954)	(485 724)	(1 221 808)	(276 230)	57%
Travaux et façons exécuter par des tiers	(37 234)	(24 562)	(56 368)	(12 672)	52%
Primes d'assurance	(116 000)	(55 652)	(136 059)	(60 349)	108%
Frais d'abonnement	(567 214)	(385 634)	(904 726)	(181 580)	47%
Frais postaux de télécommunications et de transmission	(176 033)	(123 731)	(180 562)	(52 302)	42%
Autres charges d'exploitation	(1 336 447)	(1 208 228)	(2 223 748)	(128 219)	11%
Impôts et taxes	(32 236)	(109 031)	(94 333)	76 796	(70%)
Fournitures et produits énergétiques consommables	(488 343)	(371 610)	(711 357)	(116 733)	31%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(283 247)	(262 445)	(471 120)	(20 802)	8%
Transport et déplacement	(86 328)	(44 624)	(94 231)	(41 704)	93%
Frais divers de gestion	(446 294)	(420 518)	(852 707)	(25 777)	6%
Total	(3 653 585)	(2 795 213)	(5 674 020)	(858 373)	31%

Note 5.12 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations :

Au 30 Juin 2019, les dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ont enregistré une baisse de **11 095 DT** pour se situer à un niveau **3 400 466 DT** et qui se détaillent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018*	31.12.2018	Variation	%
Dotation aux amortissements des Logiciels	(351 319)	(207 925)	(435 296)	(143 394)	69%
Dotation aux amortissements des Constructions	(337 841)	(1 029 256)	(681 023)	691 415	(67%)
Dotation aux amortissements Matériels et Equipements de Bureaux	(71 631)	(67 245)	(137 219)	(4 386)	7%
Dotation aux amortissements Matériels Informatiques	(544 995)	(486 050)	(1 044 545)	(58 945)	12%
Dotation aux amortissements du Matériels de Transports	(68 679)	(49 904)	(114 151)	(18 775)	38%
Dotation aux amortissements des DAB, GAB et Automates	(87 914)	(64 937)	(168 357)	(22 977)	35%
Dotation aux amortissements des Serveurs	-	(62 130)	-	62 130	(100%)
Dotation aux amortissements des Immobilisations de faible valeurs	(49)	(49)	(98)	-	-
Dotation aux amortissements Droit d'usage	(138 095)	(101 459)	(244 070)	(36 636)	36%
Dotation aux amortissements des Agencements et aménagements	(560 728)	-	(966 496)	(560 728)	100%
Dotation au Resorption des frais preliminaires	(1 238 502)	(1 320 416)	(2 713 793)	81 914	(6%)
Dotation aux amortissements Site Web	(714)	-	(1 440)	(714)	100%
Total	(3 400 466)	(3 389 371)	(6 506 488)	(11 095)	0%

Note 5.13 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments ordinaires

Au 30 Juin 2019, Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments ordinaires enregistre une baisse de **196 978 DT** pour se situer à un niveau de **100 530 DT**, et qui se détaillent comme suit :

Description	30.06.2019	30.06.2018 *	31.12.2018	Variation	%
Perte Ordinaire	(187)	(1 791)	(29 889)	1 603	(90%)
Plus value sur cession d'immobilisation	544	0	378 915	544	100%
Plus value sur cession d'actifs récupérable	100 173	299 299	159 292	(199 126)	(67%)
Total	100 530	297 508	508 318	(196 978)	(66%)

Note 5.14 : Impôts sur les bénéfices

L'impôts sur les bénéfices présente un solde de **48 521 DT** au 30 juin 2019.

Note 5.15 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires présente un solde de **2 650 DT** au 30 juin 2019.

(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 **52 954 011 DT** à **55 225 186 DT** enregistrant une augmentation de **2 271 175 DT** ou 4.29 %. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de **16 321 785 DT** et par des flux de trésorerie négatifs affectés à des activités d'investissement pour **6 890 991 DT** et de financement à hauteur de **7 159 619 DT**.

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

Note 6.1 : Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant aux activités d'exploitation est établi à **16 321 785 DT** au 30 Juin 2019. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

- Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour **21 782 540 DT**.
- La variation des dépôts de la clientèle nette de retraits pour **34 664 850 DT**.

Flux nets négatifs :

- La variation des prêts à la clientèle nette de remboursement pour **11 349 996 DT** ;
- Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour **12 191 761 DT**.
- Des charges d'exploitation bancaires décaissées de **7 069 742 DT**
- Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation **9 459 543 DT**.

Note 6.2 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement :

Les flux trésorerie affectés aux activités d'investissement sont établis à **6 890 991 DT** et sont inhérents notamment à l'acquisition de titres d'investissement et des immobilisations et partiellement compensée par la perception des profits et dividendes encaissés.

Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés des activités de financement.

Ce flux de trésorerie négatifs net de **7 159 619 DT** provient principalement par le remboursement d'emprunts pour **17 231 186 DT** et l'émission de l'emprunt obligataire conforme à la finance islamique pour **10 265 100 DT**.

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 **55 225 186 DT** contre **52 954 011 DT** au 31 Décembre 2018.

NOTE 7 : Evènement postérieurs a la date du clôture

Les états financiers intermédiaires arrêtés au **30 Juin 2019** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 29 Aout 2019 date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la banque ; et ce en ce qui concerne notamment l'amélioration ou la détérioration de la situation des clients. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Par ailleurs, aucun événement significatif n'est enregistré au cours de la période postérieure à la date de clôture.

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA WIFAK
INTERNATIONAL BANK**

Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE

Introduction :

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

Ces états intermédiaires font un total de bilan de **636 324 760 DT** et un résultat déficitaire de de la période s'élevant à **14 920 963 DT**.

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 :

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 par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une 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 de la WIFAK INTERNATIONAL BANK arrêtés au 30 juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 04 septembre 2019

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**TCA
Béchir NEDRI**

**UNIVERS AUDIT
Rachid NACHI**

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes madame YOSRA CHELLY.

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	Au 30 Juin	2018	Au 31 Décembre	2018
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
<u>2</u>					
Actifs Immobilisés					
Immobilisations Incorporelles	2.1	74 088,750	68 122,350	68 122,350	
<i>Moins Amortissements</i>		70 378,050	62 175,679	66 558,658	
		3 710,700	5 946,671	1 563,692	
Immobilisations Corporelles	2.1	19 077 827,247	16 998 131,192	18 575 123,253	
<i>Moins Amortissements</i>		6 530 513,866	5 572 224,369	5 924 836,755	
		12 547 313,381	11 425 906,823	12 650 286,498	
Immobilisations Financières	2.2	329 516,000	139 300,000	139 300,000	
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000	
		329 516,000	139 300,000	139 300,000	
Total des actifs immobilisés		12 880 540,081	11 571 153,494	12 791 150,190	
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		12 880 540,081	11 571 153,494	12 791 150,190	
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
<u>3</u>					
Stocks	3.1	26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324	
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000	
		26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324	
Clients et Comptes Rattachés	3.2	20 524 966,772	21 418 117,908	11 258 485,731	
<i>Moins Provisions</i>		104 866,004	104 866,004	104 866,004	
		20 420 100,768	21 313 251,904	11 153 619,727	
Autres actifs courants	3.3	2 206 936,882	2 800 637,536	2 462 560,091	
Placements & autres actifs financiers	3.4	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000	
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009	
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		59 487 384,776	66 197 668,303	52 843 568,151	
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		72 367 924,857	77 768 821,797	65 634 718,341	

BILAN
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	<u>4</u>			
Capital social		8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves		810 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultats reportés		17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 386,481
Total des capitaux propres avant résultat		26 787 721,370	26 391 386,481	26 391 386,481
Résultat de l'exercice		8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 334,889
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		35 393 877,630	35 378 538,534	36 807 721,370
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	<u>5</u>			
Emprunts	5.1	1 449 152,560	2 425 551,033	1 449 152,560
Provisions	5.2	500 000,000	200 000,000	200 000,000
Total des passifs non courants		1 949 152,560	2 625 551,033	1 649 152,560
Passifs courants				
	<u>6</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	13 061 203,992	13 267 665,880	7 910 839,696
Autres passifs courants	6.2	4 805 991,427	6 805 821,396	2 524 937,040
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	17 157 699,248	19 691 244,954	16 742 067,675
Total des passifs courants		35 024 894,667	39 764 732,230	27 177 844,411
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		36 974 047,227	42 390 283,263	28 826 996,971
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		72 367 924,857	77 768 821,797	65 634 718,341

Etat de Résultat
(Exprimé en Dinars)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre	
	Notes	2019	2018	2018
Produits d'exploitation				
Revenus	<u>7</u>	40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,462
Total des produits d'exploitation		40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,462
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des PF et des encours	<u>8</u>	1 169 625,805	118 059,996	-623 316,030
Achats d'approvisionnements consommés		-29 765 336,904	-27 520 212,129	-51 716 712,394
Charges de personnel		-2 338 585,432	-2 010 068,329	-4 084 827,566
Dotations aux amort. et aux provisions		-609 496,503	-514 306,831	-983 651,956
Autres charges d'exploitation		-2 799 882,987	-2 691 150,804	-5 356 081,459
Total des charges d'exploitation		-34 343 676,021	-32 617 678,097	-62 764 589,405
Résultat d'exploitation		6 008 759,692	2 951 075,710	4 633 492,057
Charges financières nettes	<u>9</u>	-2 427 153,860	-1 711 490,148	-5 449 923,085
Produits des placements	<u>10</u>	5 418 828,157	8 040 624,882	11 754 431,976
Autres gains ordinaires	<u>11</u>	22 950,159	164 332,176	180 717,812
Autres pertes ordinaires	<u>12</u>	-7 974,895	-46 926,613	-49 492,613
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 015 409,253	9 397 616,007	11 069 226,147
Impôt sur les bénéfices		-409 252,993	-410 463,954	-606 300,589
Résultat des activités ordinaires après impôt		8 606 156,260	8 987 152,053	10 462 925,558
Éléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-46 590,669
Résultat net de l'exercice		8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 334,889
Résultats après modifications comptables		8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 334,889

Etat de flux de trésorerie
(Exprimé en Dinars)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2019	2018	2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	13			
Résultat net		8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 334,889
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		609 496,503	514 306,831	981 580,209
* Variation des :	13.1			
- stocks		-6 816 041,805	-4 962 091,910	988 734,566
- créances		-9 266 481,041	-10 821 999,119	-662 366,942
- autres actifs		-255 623,209	-299 900,063	38 177,382
+ fournisseurs et autres dettes		-6 912 644,326	2 565 752,835	704 117,487
* Plus ou moins values de cession		0,000	0,000	-26 928,253
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-14 035 137,618	-4 016 779,373	12 439 649,338
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-508 670,394	-1 225 733,506	-2 027 513,572
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000	29 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-190 216,000	0,000	0,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	12 000,000	12 000,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-698 886,394	-1 213 733,506	-1 986 513,572
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		7 780 100,000	9 100 000,000	6 969 000,000
Dividendes et autres distributions		-8 220 922,560	-7 136 949,000	-12 150 000,000
Encaissements provenant des emprunts		13 581 389,762	6 688 935,841	0,000
Remboursement d'emprunts		-518 771,357	-548 925,510	-1 066 795,066
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		12 621 795,845	8 103 061,331	-6 247 795,066
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
VARIATION DE TRESORERIE		-2 112 228,167	2 872 548,452	4 205 340,700
Trésorerie au début de l'exercice		11 173 461,254	6 968 120,554	6 968 120,554
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13.2	9 061 233,087	9 840 669,006	11 173 461,254

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2019
NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1,1, PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2019 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2018 et celles relatives à l'exercice 2018.

1,2, PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité est tenue sur ordinateur,

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

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

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

1,3, IMPOT SUR LES SOCIETES

La société est imposable au taux de l'IS de 10%, La charge d'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible.

1,4, UNITE MONETAIRE

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

1,5,LES STOCKS

Les stocks sont évalués au 30 juin 2019 comme suit :

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

1,6, IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition hors TVA et amorties selon le mode linéaire et sur la base des taux indiqués ci-dessous :

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

1,7, CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société " EURO-CYCLES " arrêtés au 30Juin2019, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 Juin 2019, soit :

1 €=3,2730 TND

1 \$ =2,8744 TND

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2,1, IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent au 30juin 2019 à **12 551 024,081 TND** contre **11 431 853,494 TND** au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

La valeur nette globale figurant au bilan du 30Juin 2019 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 Juin 2019

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2019
	V. brute au 31/12/2018	Acquisitions & ajouts 30/06/2019	Reclassements 30/06/2019	V. brute au 30/06/2019	C. Amort. au 31/12/2018	Dotations 30/06/2019	C. Amort. au 30/06/2019	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	65 721,850	5 966,400		71 688,250	64 158,158	3 819,392	67 977,550	3 710,700
- Site web	2 400,500	0,000		2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	68 122,350	5 966,400		74 088,750	66 558,658	3 819,392	70 378,050	3 710,700
- Terrain	1 016 553,900			1 016 553,900	0,00	0,00	0,000	1 016 553,900
- Bâtiments	7 448 483,514	57 918,115		7 506 401,629	1 261 066,426	188 580,781	1 449 647,207	6 056 754,422
- Matériel industriel	4 467 865,946	284 180,895		4 752 046,841	2 739 760,516	171 354,656	2 911 115,171	1 840 931,670
- Outillage industriel	245 397,899			245 397,899	167 608,137	9 683,037	177 291,174	68 106,725
- Matériel de transport	1 438 584,311			1 438 584,311	926 204,082	92 380,342	1 018 584,424	419 999,888
- Installations générales, A. & A. divers	1 413 274,414	102 248,202		1 518 739,778	498 785,683	62 126,891	560 912,574	954 610,042
- Mobilier et matériel de bureau	182 553,730	6 986,000		189 539,730	102 152,960	12 198,635	114 351,595	75 188,135
- Equipement du bloc social	53 965,933			53 965,933	10 582,946	5 340,833	15 923,779	38 042,154
- Matériel informatique	252 252,939	11 702,800		263 955,739	218 675,989	11 695,898	230 371,887	33 583,852
- Constructions en cours	0,000	36 450,820	2 056 190,667	2 092 641,487	0,000	52 316,037	52 316,037	2 040 325,450
- Matériel de transport à statut juridique particulier	0,000				0,000		0,000	0,000
- Avances sur immobilisations	0,000				0,000		0,000	0,000
TOTAL IMMO. CORPORELLES	16 518 932,586	499 486,832	2 056 190,667	19 077 827,247	5 924 836,739	605 677,110	6 530 513,848	12 544 096,238
TOTAL GENERAL	16 587 054,936	505 453,232	2 056 190,667	19 151 915,997	5 991 395,397	609 496,502	6 600 891,898	12 551 024,099

2,2, IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019, un solde de **329 516,000TND**, s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	20 000,000	0,000	0,000
Emprunt national	36 000,000	36 000,000	36 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	170 216,000	0,000	0,000
Cautionnement	3 400,000	3 400,000	3 400,000
Total	329 516,000	139 300,000	139 300,000

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 Juin 2019 de **59 487 384,776 TND** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Stocks	26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,324
Clients et comptes Rattachés	20 524 966,772	21 418 117,908	11 258 485,731
Autres actifs courants	2 206 936,882	2 800 637,536	2 462 560,091
Placements et autres actifs financiers	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidité et équivalent de liquidité	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009
Total Brut	59 592 250,780	66 302 534,307	52 948 434,155
Provision	104 866,004	104 866,004	104 866,004
TOTAL ACTIFS COURANTS	59 487 384,776	66 197 668,303	52 843 568,151

3,1, STOCKS

La valeur des stocks d'une valeur de **26 444 478,129 TND** s'analyse au 30 Juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Stock matières premières	22 875 631,000	22 539 064,450	17 497 778,000
- Stock décors	671 863,000	706 217,000	645 643,000
- Stock emballages	905 993,000	771 240,000	663 650,000
- Stock de produit finis	1 990 991,129	1 562 741,350	821 365,000
Total	26 444 478,129	25 579 262,800	19 628 436,000

3,2, CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde au 30 juin 2019 de **20 420 100,768 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Clients ordinaires	20 420 100,768	21 313 251,908	11 153 619,731
- Clients douteux ou litigieux	104 866,004	104 866,000	104 866,000
Solde du compte " Clients "	20 524 966,772	21 418 117,908	11 258 485,731
- PV pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	20 420 100,768	21 313 251,904	11 153 619,727

3,3, AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisant **2 206 936,882 TND** au 30 Juin 2019 se répartissent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Personnel avance et acompte	2 132,000	0,000	700,000
Fournisseurs avances et acomptes	0,000	916 107,000	571 420,000
Fournisseurs débiteurs	1 384 071,192	607 016,000	0,000
Etat impôts et taxes	622 595,520	560 834,000	1 156 044,000
Produit à recevoir	111 309,428	475 257,000	524 860,000
Débiteurs divers	4 000,000	19 350,000	1 500,000
Prêt au personnel	0,000	203 805,000	189 768,000
Compte d'attente	0,000	18 268,000	18 268,000
Charges constatés d'avance	82 828,742	0,000	0,000
Total	2 206 936,882	2 800 637,000	2 462 560,000

3,4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **419 900,000 TND** au 30 juin 2019 contre un solde de **6 069 000,000 TND** au 30 juin 2018 se détaillant comme suit :

désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
B trésor + B caisse court terme	400 000,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	19 900,000	0,000	0,000
Total	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000

3,5, LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **9 995 968,997 TND** au 30 Juin 2019 se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Banques	9 784 099,971	8 563 395,000	10 107 791,000
Régies d'avance et accreditifs	187 336,220	1 844 532,000	1 289 219,000
Caisse	24 532,806	27 589,000	1 942,000
Total	9 995 968,997	10 435 516,000	11 398 952,000

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **35 393 877,630 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Capita social	8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves	810 000,000	810 000,000	810 000,000
Résultat reporté	17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 387,000
Résultat de l'exercice	8 606 156,260	8 987 152,053	10 416 335,000
Total capitaux propres après résultat	35 393 877,630	35 378 538,534	36 807 722,000

- Suivant Procès verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2018 et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2018 ainsi que les résultats reportés comme suit :

Bénéfice exercice 2018 : 10 416 335,000 TND

Résultat reporté 2017 : 17 481 386,000 TND

Résultat distribuable : 27 897 721,000 TND

Dividende en dinar tunisien 9 720 000,000 TND

Résultat reporté après affectation 18 177 721,000 TND

Soit la distribution de 1,200 TND par action,

- Suivant Procès verbal du 02 Mai 2019, l'assemblée générale extraordinaire décide d'augmenter le capital par incorporation de réserves d'un montant de 810 000,000 TND pour passer de 8 100 000,000 TND à 8 910 000,000 TND t ce par la création de 810 000 actions nouvelles entièrement libérée à attribuer aux anciens actionnaires à raison d'un (01) nouvelle action gratuite pour dix (10) actions anciennes.

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Modifications comptable	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
Solde au 31/12/2017	8 100 000	810 000	15 734 799	-200 000	14 096 588	38 541 387
Affectation résultat 2017			13 896 588	200 000	-14 096 588	-
Distribution de dividende			-12 150 000			-12 150 000
Résultat au 31/12/2018					10 416 335	10 416 335
Solde au 31/12/2018	8 100 000	810 000	17 481 387		10 416 335	36 807 722
Affectation résultat 2018			10 416 335		-10 416 335	-
Distribution de dividende			-9 720 000			-9 720 000
Augmentation de capital	810 000		-810 000			-
Provision pour risques et charges			-300 000			-300 000
Résultat au 30/06/2019					8 606 156	8 606 156
Solde au 30/06/2019	8 910 000	810 000	17 067 722	0	8 606 156	35 393 878

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2019, le solde de cette rubrique est de **1 949 152,560TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunts	1 449 152,560	2 425 551,033	1 449 153,000
Provisions pour risques et charges	500 000,000	200 000,000	200 000,000
Total	1 949 152,560	2 625 551,033	1 649 153,000

5,1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **1 449 152,900TND** au 30 Juin 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt UIB	1 449 152,560	2 364 407,000	1 449 153,000
Emprunt Amen banque	0,000	61 144,000	0,000
Total	1 449 152,600	2 425 551,000	1 449 153,000

5,2 Provisions pour risques et charges

Cette rubrique portant sur un montant de **500 000,000TND** se rapporte aux provisions pour risques et charges constatées au 30 juin 2019,

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

AU 30 juin 2019, les passifs courants présentent un solde de **35 024 894,667 TND** contre un solde de 39 764 732,230TND au 30 juin 2018, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Fournisseurs et comptes rattachés	13 061 203,992	13 267 665,880	7 910 840,000
Autres passifs courants	4 805 991,427	6 805 821,396	2 524 937,000
Concours bancaires et autres passifs financiers	17 157 699,248	19 691 244,954	16 742 067,000
Total	35 024 894,667	39 764 732,230	27 177 844,000

6.1, FOURNISSEURS

Le détail de cette rubrique au 30 Juin 2019 se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Fournisseurs d'exploitation	12 287 581,897	12 737 704,488	7 484 896,000
Fournisseurs d'immobilisations	30 368,651	23 296,000	148 563,000
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	743 253,444	506 665,000	277 381,000
Total	13 061 203,992	13 267 665,880	7 910 840,000

6.2, AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique reprend les postes suivants :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Client avance et acompte	281 321,841	34 149,000	0,000
Etat impôts et taxes	313 668,801	129 437,000	807 717,000
Personnel avances et acomptes	230 629,967	180 708,000	267 650,000
CNSS	273 509,173	231 972,000	248 643,000
Créditeurs divers	218 590,198	284 104,000	319 274,000
Charges à payer	1 179 194,007	932 401,000	881 653,000
Dividendes à payer	2 309 077,440	5 013 050,000	0,000
Total	4 805 991,427	6 805 821,000	2 524 937,000

6.3. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Le détail se présente au 30 Juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt liés au cycle d'exploitation	15 727 033,254	18 495 857,000	15 504 293,000
Concours bancaires	934 735,910	594 847,000	225 491,000
Echéances à moins d'un an	457 627,116	526 805,000	976 398,000
Intérêts courus	38 302,968	73 736,000	35 885,000
Total	17 157 699,248	19 691 245,000	16 742 067,000

NOTE 7 – PRODUITS D'EXPLOITATION

7.1, Revenus

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **40 352 435,713TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Revenus	40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,000
Total	40 352 435,713	35 568 753,807	67 398 081,000

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2019, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **34 343 676,021 TND** contre un solde de **32 617 678,097 TND** au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Variation stocks PF et encours	-1 169 625,805	-118 059,996	623316,030
<u>Achat matières consommés :</u>	29 765 336,904	27 520 212,129	51 716 712,394
• Achat MP	32 926 552,762	30 127 167,738	47 445 164,000
• Achat emballage	2 083 303,483	1 899 954,335	3 225 491,000
• Achat décors	401 896,659	337 121,970	680 638,000
• Variation stock MP	-5 377 853,000	-4 448 734,914	1 438 107,000
• Variation emballage	-242 343,000	-360 917,000	-1 098 822,000
• Variation Décors	-26 220,000	-34 380,000	26 194,000
<u>Charges de personnel :</u>	2 338 585,432	2 010 068,329	4 084 828,000
• Charge de personnel	1 750 059,978	1 496 864,052	3 374 103,000
• Charges sociales légales	363 225,068	335 881,703	493 858,000
• Autres charges	225 300,386	177 322,574	216 867,000
<u>Dotations aux amorts et prov :</u>	609 496,503	514 306,831	983 652,000
• Dot immob incorporelle	3 819,392	4 565,430	8 948,000
• Dot immob corporelle	605 677,111	509 741,401	974 704,000
Autres charges d'exploitation	2 799 882,987	2 691 150,804	5 356 081,000
Total	34 343 676,021	32 617 678,097	62 764 589,405

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **2 427 153,860 DT** s'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Intérêts des emprunts	97 845,264	114 267,809	590 458,000
Intérêts des comptes courant	23 438,065	1 605,320	40 641,000
Intérêts des opérations de financement	154 202,273	151 433,751	2 105,000
Perte de change	2 151 641,298	1 444 183,268	4 816 719,000
Total	2 427 153,860	1 711 490,148	5 449 923,000

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **5 418 828,157 TND** au 30 juin 2019 se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Gains de change	1 584 888,277	2 437 873,430	5 807 939,000
Produits des participations	3 496 500,000	4 995 000,000	4 995 000,000
Intérêts sur placement	337 439,880	600 332,760	906 076,000
Produits financiers	-	2 689,933	45 417,000
Escompte obtenus	-	1 776,759	-
Produits emprunt national	-	2 952,000	-
Total	5 418 828,157	8 040 624,882	11 754 432,000

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique d'une valeur de **22 950,159 TND** s'analyse au 30 juin 2019 comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Gains ordinaires	7 464,895	232,772	40 759,000
Produits divers ordinaires	1 367,617	164 099,403	113 028,000
Produits net sur cession d'immobilisations	0,000	0,001	26 931,000
Autres produits	14 117,647	0,000	0,000
Total	22 950,159	164 332,176	180 718,000

NOTE 12 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Pertes ordinaires	7 974,895	46 926,613	49 493,000
Total	7 974,895	46 926,613	49 493,000

NOTE 13- LES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

13-1- Variation des éléments du BFR

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Stocks	6 816 041,805	4 962 091,910	988 734,566
Clients et comptes rattachés	9 266 481,041	10 821 999,119	662 366,942
Autres actifs courants	255 623,209	299 900,063	38 177,382
Fourni et comptes rattachés	6 912 644,326	2 565 752,835	704 117,487
+/-values de cession	-	-	26 928,253

13-2- Trésorerie au 30 juin 2019

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Liquidités et équivalents de liquidités	9 995 968,997	10 435 516,063	11 398 952,009
Concours bancaires	934 735,910	594 847,000	225 491,000
Trésorerie au 30 juin 2019	9 061 233,087	9 840 669,006	11 173 461,254

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

**Soldes intermédiaires de gestion
(Exprimé en Dinars)**

	Au 30 JUIN	
	2019	2018
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
Marge commerciale	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	40 352 435,713	35 568 753,807
Production stockée ou déstockage	1 169 625,805	118 059,996
Production immobilisée	-	-
Production d'exercice	41 522 061,518	35 686 813,803
Achats consommés	-29 765 336,904	-27 520 212,129
Marge sur coût matière	11 756 724,614	8 166 601,674
Activité totale	11 756 724,614	8 166 601,674
Marge brute totale	11 756 724,614	8 166 601,674
Autres charges externes	-2 629 477,546	-2 579 544,381
Valeur ajoutée brute	9 127 247,068	5 587 057,293
Impôts et taxes	-170 405,441	-111 606,423
Charges de personnel	-2 338 585,432	-2 010 068,329
Excédent brut d'exploitation	6 618 256,195	3 465 382,541
Produits financiers nets	5 418 828,157	8 040 624,882
Charges financières nettes	-2 427 153,860	-1 711 490,148
Autres gains ordinaires	22 950,159	164 332,176
Autres pertes ordinaires	-7 974,895	-46 926,613
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-609 496,503	-514 306,831
Impôt sur le résultat ordinaire	-409 252,993	-410 463,954
Résultats des activités ordinaires	8 606 156,260	8 987 152,053
Eléments extraordinaires	0,000	-
Effets des modifications comptables	-	-
Résultats net après modifications comptables	8 606 156,260	8 987 152,053

NOTE 15- TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2018	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	1 169 625,805	1 169 625,805	-	-	-	-	1 169 625,805
- Achats consommés	-29 765 336,904	-29 765 336,904	-	-	-	-	-29 765 336,904
- Charges de personnel	-2 338 585,432	-1 637 009,802	-679 359,068	-22 216,562	-	-	-2 338 585,432
- Dotations aux amort. et aux provisions	-609 496,503	-492 838,872	-34 314,653	-82 342,978	-	-	-609 496,503
- Autres charges d'exploitation	-2 799 882,987	-603 358,274	-445 304,903	-1 646 615,029	-56 374,737	-48 230,044	-2 799 882,987
- Charges financières nettes	-2 427 153,860	-	-	-	-2 427 153,860	-	-2 427 153,860
- Autres pertes ordinaires nettes	-7 974,895	-	-	-	-	-7 974,895	-7 974,895
Total	-36 778 804,776	-31 328 918,048	-1 158 978,624	-1 751 174,568	-2 483 528,597	-56 204,939	-36 778 804,776

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2019, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont

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

NOTE 17- NOTE SUR LES PLACEMENTS ET LES PARTICIPATIONS

17-1- Liste des participations

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par la société Euro-cycles au 30 juin 2019 :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
AFRICA PACK	20 000	0,000	0,000

17-2- Liste des participations détenues sur les sociétés filiales

Ci-dessous la liste des titres de participations détenus par les sociétés filiales par la société Euro-cycles SA au 30 juin 2019 :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
TUNINDUSTRIES	99 900	99 900	99 900

NOTE 18- Placements non encore échus au 30 juin 2019

Cette rubrique est d'une valeur de **400 000.000 TND** correspond à un placement à court terme accordé auprès de la banque STB.

Messieurs les Actionnaires de la société
« **EURO-CYCLES" SA**
Zone industrielle
4060, KALAA KEBIRA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2019**

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « EURO-CYCLES » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2019.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de 72 367 924,857TND, des capitaux propres s'élevant à 35 393 877,630 TND y compris un résultat bénéficiaire de 8 606 156,260 TND.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur,

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances,

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité »,

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, 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 « EURO-CYCLES » arrêtée 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,

Sousse, le 28 Aout 2019

La commissaire aux comptes

YOSRA CHELLY

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE LAND'OR

Siège sociale : Bir Jedid – 2054 Khélidia – Ben Arous

La société LAND'OR publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, AMC Ernst & Young (Mr Fehmi Laourine) et MTBF (Mr Ahmed BELAIFA et Ahmed SAHNOUN).

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ACTIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.1	2 861 640	2 847 843	2 861 640
Moins (Amortissement)		<2 036 555>	<1 831 606>	<1 935 982>
Total Immobilisations incorporelles		825 085	1 016 237	925 658
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.2	45 502 447	43 001 579	43 424 594
Moins (Amortissement)		<20 171 903>	<18 227 841>	<19 173 496>
Total Immobilisations corporelles		25 330 544	24 773 738	24 251 098
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.3	6 605 038	3 896 220	3 896 220
Moins (provisions)		<3 695 480>	<3 695 480>	<3 695 480>
Total Immobilisations financières		2 909 558	200 740	200 740
Total des Actifs Immobilisés		29 065 187	25 990 715	25 377 496
Autres Actifs Non Courants	3.4	160 544	505 717	326 432
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		29 225 731	26 496 432	25 703 928
ACTIFS COURANTS				
Stocks	3.5	22 975 362	20 757 852	15 744 306
Moins (provisions)		<600 308>	<735 056>	<380 308>
Total des Stocks		22 375 054	20 022 796	15 363 998
Clients Et Comptes Rattachés	3.6	33 831 103	38 037 292	36 403 321
Moins (provisions)		<17 279 679>	<17 141 882>	<17 276 767>
Total des Clients et comptes rattachés		16 551 424	20 895 410	19 126 554
Autres Actifs Courants	3.7	2 603 561	3 070 759	2 703 564
Placements et autres actifs financiers	3.8	-	-	10 000 000
Liquidités Et Equivalents De Liquidités	3.9	8 560 358	752 243	3 339 868
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		50 090 397	44 741 208	50 533 984
TOTAL DES ACTIFS		79 316 128	71 237 640	76 237 912

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		4 846 875	4 846 875	4 846 875
Réserves		131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement		10	10	10
Autres Capitaux Propres		20 920 579	10 921 219	20 920 579
Résultats reportés		<4 206 410>	<10 152 831>	<10 152 831>
Résultat de la période		2 011 841	2 731 287	5 946 421
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION 4.1		23 703 963	8 477 628	21 692 122
PASSIFS				
Passifs Non Courants				
Emprunts	4.2	3 865 094	5 805 586	4 799 961
Provisions	4.3	1 927 592	1 565 092	1 765 092
Total Des Passifs Non Courants		5 792 686	7 370 678	6 565 053
Passifs Courants				
Fournisseurs Et Comptes Rattachés	4.4	18 849 471	23 618 322	14 547 590
Autres Passifs Courants	4.5	6 028 451	5 372 282	5 209 159
Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers	4.6	24 941 557	26 398 730	28 223 988
Total Des Passifs Courants		49 819 479	55 389 334	47 980 737
TOTAL DES PASSIFS		55 612 165	62 760 012	54 545 790
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 316 128	71 237 640	76 237 912

SOCIETE LAND'OR
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE RESULTAT	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	5.1			
Revenus		55 871 904	55 473 841	109 662 302
Autres Produits d'Exploitation		352 207	259 837	642 287
Total Des Produits D'exploitation		56 224 111	55 733 678	110 304 589
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation de Stocks des Produits Finis	5.2	<1 860 163>	<1 283 742>	79 824
Achats Consommés	5.3	37 751 441	35 560 402	68 618 403
Achats		42 844 603	39 926 283	68 961 333
Variations Des Stocks		<5 093 162>	<4 365 881>	<342 930>
Autres achats	5.4	1 348 633	1 096 255	2 359 847
Charges De Personnel	5.5	4 490 782	4 546 204	9 273 699
Dotations Aux Amortissements et Provisions	5.6	1 670 348	2 537 831	3 807 356
Autres Charges D'exploitation	5.7	8 058 395	7 611 087	14 518 964
Total Des Charges D'exploitation		51 459 436	50 068 037	98 658 093
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 764 675	5 665 641	11 646 496
Charges Financières Nettes	5.8	<2 659 602>	<2 021 246>	<4 166 615>
Produits des Placements	5.9	565 047	-	-
Autres Gains Ordinaires		56 173	50 245	140 999
Autres Pertes Ordinaires				
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 726 293	3 694 640	7 620 880
Impôt sur les bénéfices	5.10	<714 452>	<963 353>	<1 674 459>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		2 011 841	2 731 287	5 946 421
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 011 841	2 731 287	5 946 421

SOCIETE LAND'OR
TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2019

(Exprimé en DT)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Résultat net		2 011 841	2 731 287	5946421
<i>Ajustements pour:</i>				
▪ Amortissements et provisions		1 670 349	2 537 831	3 807 356
▪ QP des subventions aux investissements inscrites au résultat				<640>
▪ Charges d'intérêt		109 415	356 802	709 637
▪ Différence de change sur comptes de trésorerie		340 140	128 106	248624
▪ Plus-value sur cession d'immobilisations				<14 560>
<i>Variations des:</i>				
▪ Variation des stocks		<7 231 056>	<5 804 777>	<791 231>
▪ Variation des créances		2 572 218	<5 083 164>	<3 449 192>
▪ Variation des autres actifs		79 935	<227 557>	139 638
▪ Variation des fournisseurs et autres passifs		5 114 097	634 1909	<2 181 373>
Flux provenant des activités d'exploitation		4 666 939	980 437	4 414 680
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.		<2 070 777>	<1 268 156>	<2 415 853>
Encaissements s/ cession d'immobilisations incorporelles				14 560
Décaissements provenant des autres actifs non courants				<60 073>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		<2 708 818>		
Flux affectés aux activités d'investissement		<4 779 595>	<1 268 156>	<2 461 366>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Remboursement/ encaissement financement de stock et autres crédits de gestion (net)		<337 000>	4 466 000	4 092 000
Encaissements provenant des comptes courants des actionnaires		-	-	10 000 000
Remboursement des emprunts (net)		<1 182 933>	<1 658 030>	<3 480 284>
Flux provenant des /<affectés aux> activités de financement		<1 519 933>	2 807 970	10 611 716
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités Et équivalents de liquidités		<340 140>	<128 106>	<248 624>
Variation de Trésorerie		<1 972 729>	2 392 145	12 316 406
Trésorerie au début de l'exercice		151 851	<12 164 555>	<12 164 555>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<1 820 878>	<9 772 410>	151 851

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice arrêté au 30 Juin 2019

Présentation de la société :

La Société LAND'OR SA ("Land'Or " ou " société ") est une société anonyme de droit tunisien ayant démarré ses activités en juillet 1996. L'objet de la société est l'exploitation de toutes opérations industrielles, commerciales et financières se rattachant à la fabrication, à la transformation, et au commerce des produits carnés et leurs abats, produits de la mer, fromages, plats cuisinés et tous produits agro-alimentaires.

Faits marquants de l'exercice:

- Dans le cadre du projet de levée de fonds entamé en 2018, la société LAND'OR vient de clôturer, en juillet 2019, la première phase du projet avec la réalisation d'une première augmentation de capital pour un montant de 37,6 MTND. La société envisage ensuite de procéder à une deuxième augmentation de capital pour un montant de 15 MTND qui devrait être clôturée avant le 31/12/2019.
- Les ventes à l'export ont été affectées principalement par la situation en Libye.

TABLE DE MATIERES

2.	PRINCIPES COMPTABLES.....	8
2.1	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	8
2.2	Frais préliminaires et charges à répartir.....	8
2.3	Contrats de location financement.....	9
2.4	Valeurs d'exploitation.....	9
2.5	Emprunts.....	9
2.6	Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.....	10
2.7	Provisions pour risques et charges.....	10
2.8	Revenus.....	10
2.9	Transactions en monnaie étrangère.....	10
3	ACTIF 11	
3.1.	Immobilisations incorporelles :.....	11
3.2.	Immobilisations corporelles :.....	11
3.3.	Immobilisations Financières :.....	12
3.4.	Autres actifs non courants :.....	13
3.5.	Stocks :.....	13
3.6.	Clients et comptes rattachés.....	13
3.7.	Autres actifs courants:.....	14
3.8.	Placements et autres actifs financiers:.....	14
3.9.	Liquidités et équivalents de liquidités :.....	14
4	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.....	15
4.1	Capitaux propres:.....	15
4.2	Emprunts:.....	15
4.3	Provision.....	15
4.4	Fournisseurs et comptes rattachés :.....	16
4.5	Autres passifs courants :.....	16
4.6	Concours bancaires et autres passifs financiers :.....	16
5	COMPTE DE RESULTAT.....	17
5.1.	Produits d'exploitation :.....	17
5.2.	Variation de stocks des produits finis :.....	17
5.3.	Achats Consommés.....	17
5.4.	Autres achats :.....	17
5.5.	Charges de personnel :.....	17
5.6.	Dotations aux amortissements et aux provisions :.....	17
5.7.	Autres charges d'exploitation :.....	18
5.8.	Charges financières nettes :.....	18
5.9.	Produits de placements :.....	18
5.10.	Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :.....	18
6.	ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE.....	19
6.1.	Eléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :.....	19
6.2.	Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :.....	19
7.	NOTES COMPLEMENTAIRES.....	20
7.1.	Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :.....	20
7.2.	Informations sur les parties liées :.....	20
7.2.1.	Transactions avec les parties liées.....	20
7.2.2.	Soldes avec les parties liées.....	20
7.2.3.	Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants.....	20

1. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers sont exprimés en dinars tunisiens (« DT ») et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes.

2. PRINCIPES COMPTABLES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société Land'Or, pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Par la suite les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les durées de vie appliquées par la société sont les suivantes :

	Années
Progiciel SAP	10
Autres logiciels informatiques.	3
Dépôt de marques	3
Bâtiment industriel	35
Installations générales, agencements et aménagements (« AA ») des constructions	20
Installations techniques	20
Matériel industriel	20
Outillage industriel	10-15
A.A.matériel et outillage industriel	20
Matériel de transport des biens	7
Matériel de transport des personnes	10
Immobilisations à statut juridique particulier	7-10
Installations générales, agencements et aménagements divers («AAI»)	35
Equipement de bureau	10
Matériel informatique	7

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2.2 Frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les charges à répartir sont les charges engagées au cours d'un exercice, dans le cadre d'opérations spécifiques (tels que les frais de marketing), ayant une rentabilité globale démontrée et dont la réalisation est attendue au cours des exercices ultérieurs.

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont portés à l'actif du bilan en autres actifs non courants dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés. Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité ou de leur constatation sans dépasser cinq ans, à partir de leur engagement.

2.3 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charges de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.4 Valeurs d'exploitation

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis, des pièces de rechange, des matières premières et des emballages.

Les matières premières, emballages et les pièces de rechange sont valorisées au prix d'achat majoré des frais directement liés à l'achat. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les produits finis et semi finis sont valorisés au coût de revient réel. Le coût de revient comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management. Ils sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré.

La méthode de comptabilisation de flux d'entrée et de sortie de Stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire permanent.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente. »

La société dispose d'une comptabilité analytique gérée sur un logiciel qui permet la détermination des clés de répartition.

2.5 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

2.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture, le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

2.7 Provisions pour risques et charges

> Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixée de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est mesurable.

> Provisions pour indemnités de départ à la retraite

La provision pour indemnité de départ à la retraite correspond à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculées selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographie dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

2.8 Revenus

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

2.9 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en DT selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

3 ACTIF

3.1. Immobilisations incorporelles :

Le détail de cette rubrique au 31/12/2018 est le suivant :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Logiciels Informatiques	2 741 791	2 649 701	2 741 791
Dépôts de marques	114 834	114 834	114 834
Immobilisations incorporelles en cours	5 015	83 309	5 015
Total brut	2 861 640	2 847 843	2 861 640
Amortissements	<2 036 555>	<1 831 606>	<1 935 982>
	825 085	1 016 237	925 658

3.2. Immobilisations corporelles :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Terrain nu	1 321 600	1 321 600	1 321 600
Terrain bâti	230 400	230 400	230 400
Bâtiment industriel	6 135 481	6 135 481	6 135 481
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	4 397 083	4 283 671	4 385 806
Installations techniques	4 255 431	4 227 084	4 235 159
Matériel industriel	18 158 945	16 870 260	18 158 945
Outillage industriel	2 276 837	1 987 589	2 266 194
Matériel de transport des biens	327 104	60 616	60 616
Matériel de transport des personnes	344 957	344 958	344 957
Matériel de transport acquis en leasing	4 922 970	4 752 049	4 752 050
Equipement de bureau	281 924	277 646	278 241
Matériel informatique	1 245 031	1 187 710	1 221 195
Immobilisations encours	1 604 684	1 322 515	33 950
Total brut	45 502 447	43 001 579	43 424 594
Amortissement	<20 171 903>	<18 227 841>	<19 173 496>
Total net	25 330 544	24 773 738	24 251 098

Note 1 : Les immobilisations à statut juridique particulier représentent les immobilisations acquises dans le cadre des contrats de leasing. Il s'agit de matériel de transport et de production dont la liste des contrats est la suivante :

N° de Contrat	VB au 30/06/2019	Amortissement Cumulé 2019	VCN au 30/06/2019
269630	34 081	31 434	2 647
105059	46 735	39 352	7 383
117215	57 588	31 788	25 800
117690	82 980	45 520	37 460
291040 / 291030	277 061	216 692	60 369
119960	80 952	42 262	38 690
119962	160 523	83 803	76 720
121825	44 399	22 179	22 220
126103	3 149 961	458 937	2 691 024
126202	240 151	34 989	205 162
130493	161 733	21 531	140 201
130986	178 576	25 920	152 656
134870	90 490	31 698	58 792
143149	146 820	30 858	115 962
141068	170 920	14 126	156 795
Total	4 922 970	1 131 089	3 791 881

N° de Contrat	VB au 31/12/2018	Amortissement Cumulé 2018	VCN 2018	Description	Solde au 31/12/2018		Mouvements de la période 30/06/2019			Solde au 30/06/2019	
					Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN	Nouvel Emprunt	Paiements	Reclassements	Echeance A+1 AN	Echeance A-1 AN
269630	34 081	30 910	3 171	Parc Roulant							
105059	46 735	38 308	8 427	Parc Roulant							
117215	57 588	28 947	28 641	Parc Roulant							
117690	82 980	41 395	41 585	Parc Roulant		11 726		10 011			1 715
291040 / 291030	277 061	196 789	80 272	Parc Roulant		9 258					9 258
119960	80 952	37 543	43 409	Parc Roulant							
119962	160 523	74 445	86 078	Parc Roulant							
121825	44 399	19 732	24 667	Parc Roulant		4 365		4 365			
126103	3 149 961	380 835	2 769 126	Emboîteuses Automatiques	1 628 844	394 223		192 164	211 884	1 416 960	413 943
126202	240 151	29 035	211 116	Convoyeur	137 573	32 321		15 766	17 383	120 190	33 938
130493	161 733	17 521	144 212	Machine Double Clippeuse	73 097	33 237		16 229	17 822	55 275	34 830
130986	178 576	21 493	157 083	Machine Pousseux	65 033	36 374		17 761	19 505	45 529	38 118
134870	90 490	25 288	65 202	Parc Roulant	25 251	23 475		11 507	12 447	12 803	24 415
143149	146 820	20 457	126 363	Parc Roulant	76 211	35 409		17 245	18 824	57 387	36 988
141068				Par roulant			170 921	22 699	64 207	106 713	41 508
Total	4 752 050	962 69 8	3 789 352		2 006 009	580 388	170 921	307 747	362 072	1 814 857	634 713

Les montants restants à payer (en principal) au titre des contrats de leasing s'élevaient à 634 713 DT pour la partie courante et à 1 814 857DT pour la partie non courante (entre 1 et 4 ans).

Note 2 : Les immobilisations en cours dont leurs montants s'élevaient à 1 604 684 DT représente la somme versée pour l'achat du matériel industriel qui n'est pas encore mis en service à la date de clôture.

3.3. Immobilisations Financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Titres de participation	4 970 453	2 261 635	2 261 635
Dépôts et cautionnements	800	800	800
Créances immobilisées	1 633 785	1 633 785	1 633 785
Total brut	6 605 038	3 896 220	3 896 220
Provision pour dépréciation	<3 695 480>	< 3 695 480>	< 3 695 480>
Total net	2 909 558	200 740	200 740

Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Dénomination	Capital social	% du Capital	Montant de participation	Montant libéré en Devise	Montant libéré en DT	Provision	Montant net
ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA	1 000 000 LYD	65%	650 000 LYD	195 000 LYD	226 799	<226 799>	-
LAND'OR FOODS & SERVICES	200 000 DT	99,97%	199 940 DT	199 940 DT	199 940	-	199 940
LAND'OR MAROC (*)	9 000 000 MAD	100%	9 000 000 MAD	9 000 000 MAD	1 629 616	<1 629 616>	-
LAND'OR USA HOLDING INC	650 000 USD	100%	650 000 USD	150 000 USD	205 280	<205 280>	-
LAND'OR MAROC INDUSTRIEL	8 700 000 MAD	100%	8 700 000 MAD	2 708 818 DT	2 708 818 DT	-	2 708 818

(*) Voir note 3.6 sur l'appréciation du risque lié à l'investissement dans la Land'Or Maroc.

Créances immobilisées

Les créances immobilisées correspondent, à la cession de savoir-faire pour une valeur globale de 850.000 euros l'équivalent de 1.633.785 DT à la société libyenne ECHARIKA ALYBIA TOUNISIA ALHADITHA LISSINAAT ALGHIDHAIIA ALMOUCHTARAKA, et ce en vertu de la convention établie fin 2010. Compte tenu de l'évolution du contexte politique et économique en Libye, le management a décidé de provisionner à 100% les créances immobilisées ainsi que la participation dans la filiale Libyenne.

3.4. Autres actifs non courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Frais préliminaires	2 542 939	2 542 939	2 542 939
Charges à répartir	10 967 193	10 907 120	10 967 193
Total brut	13 510 132	13 450 059	13 510 132
Résorptions	<13 349 588>	<12 944 342>	<13 183 700>
Total net	160 544	505 717	326 432

3.5. Stocks :

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Matières premières	9 586 137	6 546 349	6 169 115
Emballages	3 217 873	2 732 377	2 387 571
Matières consommables	88 065	56 946	82 370
Produits finis et en-cours	5 632 410	5 135 814	3 772 247
Stocks divers	2 608 209	1 963 996	2 330 479
Stocks en transit	1 842 668	4 322 370	1 002 524
Total brut	22 975 362	20 757 852	15 744 306
Provision pour dépréciation	<600 308>	<735 056>	<380 308>
Total net	22 375 054	20 022 796	15 363 998

3.6. Clients et comptes rattachés

Le détail des comptes clients se présente comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Clients	32 213 663	36 438 889	34 798 134
Effets impayés	327 477	282 625	296 917
Chèques impayés	1 289 963	1 315 778	1 308 270
Total brut	33 831 103	38 037 292	36 403 321
Provision pour dépréciation	<17 279 679>	<17 141 882>	<17 276 767>
Total net	16 551 424	20 895 410	19 126 554

Les comptes clients au 30/06/2019 incluent une créance pour un montant de 22 160 306 DT (équivalent de 8 566 065 euros) sur la filiale marocaine LAND'OR Maroc, entièrement détenue par Land'Or.

Le solde important de la créance sur Land'Or Maroc est dû à des événements historiques qui ont affecté la performance de la filiale au cours des années 2013 à 2015. Le management a ainsi décidé de provisionner l'intégralité de la créance antérieure à 2015 s'élevant à 14.445.020 DT ainsi que la participation de 1.629.615DT.

Un plan de restructuration de la filiale marocaine a été engagé courant 2017 et il est actuellement soumis à l'autorisation de la Banque Centrale de Tunisie.

Par ailleurs, le management a décidé de lancer un projet industriel au Maroc à travers la création de la filiale LAND'OR MAROC INDUSTRIEL. A cet effet, Land'Or a conclu, courant 2018, un accord d'une levée de fonds avec le Groupe AFRICINVEST (via la constitution d'une nouvelle holding : Land 'Or Holding). L'objectif de cette opération est d'accompagner le développement du Groupe Land'Or au niveau international notamment avec le projet d'implantation industrielle au Maroc.

3.7. Autres actifs courants:

Le solde de cette rubrique s'analyse de la manière suivante :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Avances personnel	35 810	80 010	23 320
Avances fournisseurs	240 424	656 134	531 721
Etat crédit d'impôt	1 763 337	1 873 582	1 833 367
Débiteurs divers	136 674	163 901	260 357
Créances sur des parties liées	114 185	114 185	114 185
Compte de régularisation actif	703 236	552 984	310 650
Total brut	2 993 666	3 440 796	3 073 600
Provision pour dépréciation	<390 105>	<370 037>	<370 036>
Total net	2 603 561	3 070 759	2 703 564

3.8. Placements et autres actifs financiers:

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Placements et autres actifs financiers	-	-	10 000 000
Total	-	-	10 000 000

3.9. Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Valeurs à l'encaissement.	2 325 188	577 398	2 179 975
Banques	6 222 407	165 955	1 150 181
Autres Valeurs	405	405	405
Caisses	12 358	8 485	9 307
Total	8 560 358	752 243	3 339 868

4 CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Capital social	4 846 875	4 846 875	4 846 875
Résultats reportés	<4 206 410>	<10 152 831>	<10 152 831>
Autres capitaux propres	20 920 579	10 921 219	20 920 579
Réserves	131 068	131 068	131 068
Réserve spéciale d'investissement	10	10	10
Résultat de la période	2 011 841	2 731 287	5 946 421
Total des capitaux propres	23 703 963	8 477 628	21 692 122
Résultat par Action	0,415	0,564	1,227

Le capital social s'élève à 4.846.875 DT réparti au 31 décembre 2018 sur 4.846.875 actions d'une valeur nominale de (1) dinar chacune. Les actions sont toutes ordinaires.

4.2 Emprunts:

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

Echéances à plus d'un an :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Crédits BH	1 176 225	1 856 778	1 521 483
Crédits ATTIJARI	195 577	565 961	384 159
Crédits BTK	678 435	1 091 250	888 310
Dette de location financière	1 814 857	2 291 597	2 006 009
Total emprunt	3 865 094	5 805 586	4 799 961

La variation des crédits bancaires correspond au reclassement des échéances à moins d'un an parmi les concours bancaires et autres passifs financiers à court terme.

Le détail des emprunts bancaires et de leasing à la date du 31 décembre 2018 se détaille comme suit :

Référence	Montant en principal	Solde au 31/12/2018		Mouvements de la période 30 06 2019			Solde au 30/06/2019	
		Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Nouvel Emprunt	Paiement	Reclassement	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
BH_2013	1 500 000	149 078	283 701		139 494	149 078		293 285
BT_2012	3 000 000	0	150 000		150 000			
BH_2013	3 000 000	1 372 405	377 219		186 130	196 179	1 176 225	387 268
BTK_2013	2 000 000	888 310	397 908		194 968	209 875	678 435	412 815
Attijari Bank_2013	2 000 000	384 159	357 249		175 448	188 583	195 577	370 384
BT_2011	1 500 000	0	88 235		88 235			
Crédits Leasing(note 3.2)		2 006 009	580 388	170 921	307 747	362 072	1 814 857	634 713
Total		4 799 961	2 234 700	170 921	1 242 022	1 105 787	3 865 094	2 098 465

4.3 Provision

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Provision pour risques et charges	1 218 500	1 056 000	1 156 000
Provision sur affaire prud'homme	109 092	109 092	109 092
Provision pour départ à la retraite	600 000	400 000	500 000
Total provision	1927 592	1 565 092	1 765 092

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit:

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Fournisseurs ordinaires locaux	2 075 264	2 349 784	2 328 006
Fournisseurs étrangers	7 032 222	8 690 719	6 097 450
Fournisseurs d'immobilisations	-	162 119	-
Fournisseurs, retenue de garantie	14 044	42 857	14 044
Fournisseurs, factures non parvenues	2 287 067	4 778 837	1 132 180
Obligations cautionnées	1 106 761	1 319 734	1 026 468
Effets à payer	6 334 113	6 274 272	3 949 442
Total	18 849 471	23 618 322	14 547 590

4.5 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Avances et Acomptes clients	-	50 000	-
Rémunérations dues au personnel	1 496 071	1 266 415	1 578 761
Etat et collectivités locales	<105 654>	<52 534>	316 698
Actionnaires dividendes à payer	1 652	1 652	1 652
Créditeurs divers	673 570	579 475	617 631
Compte régularisation passif	3 962 812	3 527 274	2 694 417
Total	6 028 451	5 372 282	5 209 159

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Echéances à moins d'1 an sur crédits bancaires (*)	1 463 751	2 084 770	1 654 311
Financement de stock et préfinancement export	11 900 000	10 675 000	10 675 000
Financement en devise	6 476 049	5 899 195	9 430 039
Concours bancaires	3 905 188	4 625 458	3 757 978
Dettes de location financière à moins d'un an	634 713	598 263	580 388
Financement factures	497 000	2 433 000	2 059 000
Intérêts courus	64 856	83 044	67 272
Total	24 941 557	26 398 730	28 223 988

(*) Voir note (4 .2)

5 COMPTE DE RESULTAT

5.1. Produits d'exploitation :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Chiffre d'affaires local	38 499 808	34 088 972	67 043 032
Chiffre d'affaires export	17 372 096	21 384 869	42 619 270
Autres produits d'exploitation	352 207	259 837	642 287
Total	56 224 111	55 733 678	110 304 589

5.2. Variation de stocks des produits finis :

La variation de stocks des produits finis est passée de 79.824 DT au 31 décembre 2018 à <1.860 .163>DT au 30 Juin 2019.

5.3. Achats Consommés

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Achats matières premières	33 401 982	28 574 233	54 186 625
Achats emballages et autres matières consommables	8 602 477	7 920 922	14 663 428
Achats en transit	840 145	3 431 127	111 281
Variation de stocks	<4 253 018>	<934 753>	<231 649>
Variation de stocks en transit	<840 145>	<3 431 127>	<111 282>
Total	37 751 441	35 560 402	68 618 403

5.4. Autres achats :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Autres Achats Stockés	432 269	384 172	805 505
Autres Achats non stockés	916 364	712 083	1 554 342
Total	1 348 633	1 096 255	2 359 847

5.5. Charges de personnel :

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Salaires et compléments de salaires	3 787 500	3 863 701	7 903 873
Charges sociales légales	703 282	682 503	1 369 826
Total	4 490 782	4 546 204	9 273 699

5.6. Dotations aux amortissements et aux provisions :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Dotations aux amortissements	1 264 868	1 201 768	2 491 157
Dotations aux provisions	467 273	1 336 063	2 023 071
Total	1 732 141	2 537 831	4 514 228
Reprise sur provisions	<61 793>	-	<706 872>
Total Net	1 670 348	2 537 831	3 807 356

5.7. Autres charges d'exploitation :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Services extérieurs	3 054 862	2 397 596	4 802 860
Autres services extérieurs	4 687 712	4 821 385	9 108 849
Charges diverses ordinaires	57 722	144 670	184 167
Impôts et taxes	258 099	247 436	423 088
Total	8 058 395	7 611 087	14 518 964

5.8. Charges financières nettes :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Intérêts relatifs au crédit BT	1 225	35 843	55 311
Intérêts relatifs au crédit BH	73 150	78 005	150 396
Intérêts relatifs au crédit ATTIJARI	31 827	40 948	78 812
Intérêts relatifs au crédit BTK	41 878	55 280	103 978
Autres intérêts	526 382	146 725	321 140
Différence de change	112 788	85 744	205 600
Intérêts sur crédits de gestion et autre frais financiers	1 872 352	1 578 701	3 251 378
Total	2 659 602	2 021 246	4 166 615

5.9. Produits de placements :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Produits placements	565 047	-	-
Total	565 047	-	-

5.10. Impôt sur les sociétés et la contribution sociale solidaire :

L'impôt sur les sociétés y compris la contribution sociale solidaire s'élève au 30/06/2019 à 714 452 TND, Le décompte fiscal se présente au niveau de l'annexe 3.

6. ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

6.1. Éléments composant les liquidités et équivalents de liquidités :

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés par les comptes de banques et établissements financiers assimilés ainsi que les comptes de caisse et les valeurs à l'encaissement.

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Placements	-	-	10 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	8 560 358	752 243	3 339 868
Concours Bancaires	<10 381 236>	<10 524 653>	<13 188 017>
Trésorerie	<1 820 878>	<9 772 410>	151 851
Trésorerie à la clôture de l'exercice	<1 820 878>	<9 772 410>	151 851

6.2. Méthode adoptée pour déterminer la composition des liquidités et équivalents de liquidités et effet de tout changement de méthode en la matière :

La méthode utilisée pour déterminer la composition de liquidités et équivalents de liquidités, est la méthode autorisée pour la détermination des liquidités et équivalents de liquidités.

7. NOTES COMPLEMENTAIRES.

7.1. Note sur les événements postérieurs à la date de clôture :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration en date du 30 août 2019.

Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

7.2. Informations sur les parties liées :

Les parties liées incluent les principaux actionnaires et dirigeants ainsi que les sociétés du Groupe Land'Or.

7.2.1. Transactions avec les parties liées.

Chiffre d'affaires réalisé par Land'Or avec les sociétés du Groupe

- Une convention de location de bureaux et divers matériels a été conclue le premier janvier 2003 avec la société LAND'OR FOODS & SERVICES SA (« LFS»). Un avenant a été conclu en 2014. Le montant des loyers facturés par Land'Or au titre de premier semestre 2019 s'élève à 109 396 DT.
- Le montant de vente de marchandise par Land'Or à Land'Or Maroc s'élève au titre de premier trimestre l'exercice 2019 à 4 544 928 DT.

Prestations facturées par les sociétés du Groupe:

LFS a facturé à Land'Or au titre de premier semestre de l'exercice 2019 des prestations s'élevant à 3 179 441 DT qui se détaillent comme suit :

- Prestation de services : 1 .812 .361 DT
- Transport Marchandises : 1.367.080 DT

En effet, La société LFS assure au profit de la société Land'Or les prestations suivantes :

- Prestation logistique de commercialisation des produits Land'Or
- Prestation logistique de distribution des produits Land'Or
- Gestion Administrative des ventes
- Gestion des dépôts.

Garanties, sûretés réelles et cautions données

La société Land'Or s'est portée caution solidaire pour le remboursement de l'enveloppe de crédits de gestion de 550.000 DT en principal contracté par la société LFS, auprès de la Banque de Tunisie. Le montant restant à rembourser au 30/06/2019 s'élève à 774.000 DT. Le montant de la caution solidaire est de 550.000 DT.

7.2.2. Soldes avec les parties liées

En DT	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
Créance commerciale			
LFS	723 828	345 682	593 647
Land'Or Maroc*	22 160 306	24 299 241	23 374 841
Total créance commerciale	<u>22 884 134</u>	<u>24 644 924</u>	<u>23 968 488</u>
Avances			
Land'Or Maroc **	17 131	17 131	17 131
LAND'OR USA HOLDING INC**	97 054	97 054	97 054
Total avances	<u>114 185</u>	<u>114 185</u>	<u>114 185</u>
Dette commerciale			
LFS	<383 505>	<217 394>	<127 027>
Total Dette commerciale	<u><383 505></u>	<u><217 394></u>	<u><127 027></u>

*Solde provisionné à hauteur de 14.445.020 DT

** Solde intégralement provisionné

7.2.3. Obligations et engagements de la société LAND'OR envers les dirigeants

Au cours du premier semestre 2019, Land'Or a alloué à la Direction Générale de la société une rémunération brute de 422.380 DT.

Annexes

Annexe (1): Tableau d'Amortissement des Immobilisations Corporelles & Incorporelles

Annexe (2): Tableau de Résorption des Autres Actifs Non Courants

Annexe (3): Tableau de détermination du Résultat Fiscal

Annexe (4): Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Annexe (5): Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Annexe (6): Tableau des engagements Hors Bilan

Annexe (7): Tableau de mouvements des capitaux propres

Annexe(1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	VB REVAL 01/01/19	ACQUISIT° 2019	VALEUR CESSION 2019	TRANSFERT 2019	VB AU 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	REPRISE /CESSION 2019	AMORT. CUMUL. 2019	VCN 2019
BATIMENT INDUSTRIEL	6 135 481				6 135 481	1 730 186	101 925		1 832 111	4 303 370
EQUIPEMENT DE BUREAU	278 241	3 683			281 924	191 728	5 697		197 425	84 499
IMMO. A STATUT JURIDIQUE PART.	4 752 050	170 920			4 922 970	962 698	168 392		1 131 090	3 791 880
INST.G.AA CONST.	4 385 806	11 277			4 397 083	1 875 167	83 038		1 958 205	2 438 878
INSTAL. TECHNIQ.	4 235 159	20 272			4 255 431	2 586 894	99 106		2 686 000	1 569 432
MAT.DE TRANSP. DE PERS.	344 957	-			344 957	279 410	10 207		289 617	55 340
MAT.DE TRANSP.BIENS	60 616	266 488			327 104	55 514	6 981		62 495	264 608
MAT.INDUSTRIEL	18 158 945				18 158 945	9 340 937	420 925		9 761 862	8 397 083
MAT.INFORMATIQUE	1 221 195	23 836			1 245 031	881 797	44 479		926 276	318 755
OUTILLAGE INDUST.	2 266 194	10 643			2 276 837	1 269 165	57 657		1 326 822	950 015
TERRAIN NU	1 321 600				1 321 600				0	1 321 600
TERRAIN BATI	230 400				230 400					230 400
IMMOBILISATIONS CORP.EN COURS	33 950	1 570 734			1 604 684		-		0	1 604 684
Total Général	43 424 594	2 077 853	-	-	45 502 447	19 173 496	998 407	-	20 171 903	25 330 544

Annexe(1)

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	Valeur Brute 01/01/2019	ACQUISITION 2019	CESSION 2019	TRANSFERT 2019	Valeur Brute au 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	Reprise /Cession 2019	CUMUL AMORT 2019	V.C.NET AU 30/06/2019
LOGICIEL INFORMATIQUE	2 741 791				2 741 791	1 843 005	89 735		1 932 740	809 051
DEPOT DE MARQUE	114 834				114 834	92 977	10 838		103 815	11 019
IMMOBILISATIONS INCORP.EN COURS	5 015				5 015				0	5 015
Total Général	2 861 640	-	-	-	2 861 640	1 935 982	100 573	0	2 036 555	825 085

Annexe (2)

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELIMINAIRES AU 30/06/2019

RUBRIQUE	TAUX	V.BRUT AU 01/01/2019	AQUISITION 2019	V.BRUT AU 30/06/2019	AMORT. ANTERIEUR	DOTATION 2019	AMORT. CUMULE	VAL.COMPT. NETTE
FRAIS PRELIMINAIRES	3 ans	2 542 939		2 542 939	2 542 939		2 542 939	-
CHARGES A REPARTIR	3 ans	10 967 193		10 967 193	10 640 761	165 888	10 806 649	160 544
TOTAL		13 510 132	0	13 510 132	13 183 700	165 888	13 349 588	160 544

Annexe (3)

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL EXERCICE SOCIAL DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

DESIGNATION	A IMPOSER	A DEDUIRE
BENEFICE NET COMPTABLE OU PERTE NETTE COMPTABLE (1) (après modifications comptables)	2 011 841	-
-		-
A REINTERGRER	3 797 159	
Amortissements des voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	4 223	
Charges sur voitures de tourisme d'une puissance supérieure à 9 chevaux	11 447	
Provisions constituées (Créances client)	84 773	
Provisions constituées (stock)	220 000	
Taxe sur les voyages	714 452	
Impôt sur les sociétés	1 320	
Amendes et pénalités non déductibles	-	
Pertes de changes non réalisées	2 598 444	
Autres Réintégrations	162 500	
A DEDUIRE		2 069 709
Reprise sur provision clients		61 792
Gains de changes non réalisées		2 007 917
RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION DES PROVISIONS		
Bénéfice	3 739 291	
Déficit		
Amortissement de l'exercice	388 872	
Bénéfice	3 351 217	
	31.21%	1 045 764
BASE DE L'IMPÔT MINIMUM AU TAUX DE 25%	2 305 453	
RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice - Marché local	2 305 453	
Bénéfice - Export	1 045 764	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 26%	576 363	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 10% (export)	104 576	
IMPÔT SUR LES SOCIETES AU TAUX DE 1% conjoncture fiscale	33 512	
Minimum d'impôt 0,1% du CA Export	17 520	

Annexe (4)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30/06/2019

(Exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES		2019	2018
(1) Ventes des Marchandises et autres produits d'exploitation	-	Coût d'achat des marchandises vendues		.	<i>Marge Commerciale</i>	-	-
(2) Revenus et autres produits d'exploitation	56 224 111	Ou (Déstockage de production)	- 1 860 163				
Production stockée	-						
Production Immobilisée	-						
Total	56 224 111	Total	- 1 860 163	.	<i>Production</i>	58 084 274	110 224 765
(2) Production	58 084 274	Achats consommés	37 751 441	.	<i>Marge sur coût matières</i>	20 332 833	41 606 362
(1) Marge Commerciale	-	(1) et (2) Autres charges externes	9 148 929				
(2) Marge sur coût matière	20 332 833						
Subvention d'exploitation	-						
Total	20 332 833	Total	9 148 929	.	<i>Valeur Ajoutée Brute (1) et (2)</i>	11 183 904	25 150 639
Valeur Ajoutée Brute	11 183 904	Impôts et taxes	258 099				
		Charges de personnel	4 490 781	.	<i>Excédent Brut ou Insuffisance D'exploitation</i>	6 435 023	15 453 852
		Total	4 748 881				
Excédent brut d'exploitation	6 435 023	ou Insuffisance brute d'exploitation					
Autres produits ordinaires	56 173	Autres charges ordinaires	-				
Produits financiers	565 047	Charges financières	2 659 602				
Transferts et reprises de charges	-	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 670 348				
		Impôt sur le résultat ordinaire	714 452	.	<i>Résultat des Activités Ordinaires (positif ou négatif)</i>	2 011 841	5 946 421
Total	7 056 243	Total	5 044 402				
Résultat positif des Activités ordinaires	-	Résultat négatif des activités ordinaires	2 011 841				
Gains extraordinaires	-	Pertes extraordinaires	-				
Effets positif des modifications comptables	-	Effet négatif des modifications comptables	-				
		impôt sur les éléments extraordinaires et sur les modifications comptables	-	.	<i>Résultat Net après Modifications Comptables</i>	2 011 841	5 946 421
Total	-	Total	2 011 841				

Annexe (5)

Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

(Exprimé en dinars)

<i>Liste des comptes de charges par nature</i>	<i>Montant</i>	<i>Ventilation</i>		<i>Frais de distribution</i>	<i>Frais D'administration</i>	<i>Autres Charges</i>	<i>Observations</i>
		<i>Coût des ventes</i>					
Achats de matières et Emballages	42 537 480	42 537 480		0	0		
Achats matières et fournitures	1 655 757	1 513 190		63 861	78 706		
Autres services extérieurs	4 517 057	98 778		3 912 410	505 869		
Charges diverse ordinaires	57 722	11 527		10 386	35 809		
Charges Financières	2 094 555	0		0	2 094 555		
Dotations aux Amortissements et aux provisions	1 670 348	0		0	1 670 348		
Impôts sur les bénéfices	714 452	0		0	714 452		
Impôts, taxes et versements assimilés	258 099	55 796		8 603	193 700		
Personnel & Personnel extérieur à l'entreprise	4 661 436	3 222 604		68 374	1 370 458		
Services extérieurs	3 054 862	634 220		2 221 028	199 614		
Variation de Stocks des Produits Finis							
	61 221 768	48 073 595		6 284 662	6 863 511		

Annexe (6)

TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2019

1- ENGAGEMENTS FINANCIERS							
<i>(Exprimé en Dinars)</i>							
TYPE D'ENGAGEMENT	Valeur Totale	Tiers	Dirigeant	Entreprises liées	Associés	Provisions	Observations
1- Engagements donnés							
1-a Garanties personnelles							
Cautionnement	788 000						Caution solidaire LFS
Aval	-						
Autres garanties	-						
1-b Garanties réelles							
Hypothèque	-	BT					en 1er rang lot de terrain SELMA II
	-	STB					en rang utile lot de terrain SELMA II
	-	UBCI					en rang utile lot de terrain SELMA II
	2 048 312	BH					en rang utile lot de terrain SELMA II
	617 321	ATIJARI BANK					en rang utile lot de terrain SELMA II
	1 222 444	BTK					en rang utile lot de terrain SELMA II
Nantissement	-	BT					en 1er rang Fond de commerce et matériel
	-	STB					en rang utile Fond de commerce et matériel
	-	UBCI					en rang utile Fond de commerce et matériel
	2 048 312	BH					en rang utile Fond de commerce et matériel
	617 321	ATIJARI BANK					en rang utile Fond de commerce et matériel
	1 222 444	BTK					en rang utile Fond de commerce et matériel
1-c Effets escomptés non échues							
1-d Créances à l'exportation							
1-e Abandon de créances							
1-f Prime de remboursement obligations non convertibles							
Total	8 564 154						
2- Engagements reçus							
2-a Garanties personnelles							
Cautionnement							
Aval							
Autres garanties							
2-b Garanties réelles							
Hypothèque							
Nantissement							
2-c Effets escomptés non échues	2 771 317						
2-d Créances à l'exportation (Lettre de crédit)							
2-e Abandon de créances							
Total	2 771 317						
3- Engagements réciproques							
Loyer de leasing	2 670 378						Nantissement sur le matériel
Crédit consenti non encore versé							
Avals et Cautions	1 970 289						
Crédit documentaire	-						
Refinancement							
Factures visées	-						
Personnel congés à payer	-						
supérieurs à ceux prévus par la convention collective							
Total	4 640 667						

Annexe (7)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES 30 JUIN 2019

(Exprimé en dinars)

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Autres instruments financiers	Réserve Spéciale de Réévaluation	Autres Réserves	Subvention d'invest.	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2017 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062		3 052 403	50 010	5 754	<79 491>	<10 073 340>	5 746 341
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)								<10 073 340>	10 073 340	
Augmentation de capital				10 000 000						10 000 000
Subvention d'investissement							<640>			<640>
Résultat de l'exercice 2018									5 946 421	5 946 421
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000	3 052 403	50 010	5 114	<10 152 831>	5 946 421	21 692 122
Affectation et imputations (AGO 05 07 2018)								5 946 421	<5 946 421>	
Augmentation de capital										
Distribution des Dividendes (AGO 05 07 2019)										
Subvention d'investissement										
Résultat de l'exercice 2019									2 011 841	2 011 841
Soldes au 31/12/2018 avant affectation	4 846 875	81 068	7 863 062	10 000 000	3 052 403	50 010	5 114	<4 206 410>	2 011 841	23 703 963

TUNIS, le 2 Septembre 2019

Messieurs les Actionnaires de la Société

Land'Or S.A.

Bir Jedid, 2054-Khelidia

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

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société LAND'OR SA (« Société » ou « Land'Or ») portant sur la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 23.703.963 DT y compris le résultat net bénéficiaire de la période de 2.011.841 DT.

La direction est responsable de l'établissement et 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. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une 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 ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société LAND'OR SA 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.

A.M.C Ernst & Young
Fehmi Laourine
Associé

Les Commissaires aux Comptes
Associés
M.T.B.F
Ahmed Sahnoun
Associé

Ahmed Belaifa
Gérant

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA TUNISIE

La Société New Body Line -, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations Incorporelles	AC1	185 831	179 830	185 831
Amortissements	AC2	-180 831	-178 377	-179 831
Immobilisations Corporelles	AC3	4 748 953	4 199 169	4 688 308
Amortissements	AC4	-3 147 474	-2 850 997	-2 993 650
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		1 606 479	1 349 625	1 700 658
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		0	0	0
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		<u>1 606 479</u>	<u>1 349 625</u>	<u>1 700 658</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	AC5	1 547 638	1 623 647	1 633 580
provision	AC6	-100 386	-69 889	-100 386
Clients et comptes rattachés	AC7	1 796 819	2 465 394	1 721 503
Provisions	AC8	-0	-0	-0
Autres actifs courants	AC9	212 524	130 528	247 541
Provisions	AC10	-13 700	-13 700	-13 700
Placements et autres actifs financiers	AC11	5 321 874	5 546 613	4 272 390
Provisions	AC12	-0	-0	-0
Liquidités et équivalent de liquidités	AC13	4 282 641	3 366 394	5 079 748
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		<u>13 047 410</u>	<u>13 048 987</u>	<u>12 840 676</u>
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>		<u>14 653 889</u>	<u>14 398 612</u>	<u>14 541 334</u>

BILAN
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	<u>CP01</u>	4 250 400	4 250 400	4 250 400
Autres capitaux propres	<u>CP02</u>	132 617	116 032	151 882
Réserves	<u>CP03</u>	1 847 329	1 629 368	1 629 367
Prime d'émission	<u>CP04</u>	4 720 600	4 720 600	4 720 600
Avoir des Actionnaires	<u>CP05</u>	-428 013	-362 814	-436 089
Autres compléments d'apport	<u>CP06</u>	36 652	35 905	35 923
Résultat reporté	<u>CP07</u>	0	0	26 272
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</u>		<u>10 559 585</u>	<u>10 389 491</u>	<u>10 378 355</u>
Résultat de l'exercice	<u>CP08</u>	597 614	1 123 301	2 741 929
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		<u>11 157 199</u>	<u>11 512 792</u>	<u>13 120 284</u>
<u>PASSIFS</u>				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		0	0	0
provision		0	0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	P01	292 901	454 755	597 472
Autres passifs courants	P02	3 203 789	2 431 066	823 578
Concours bancaires et Autres passifs financiers		0	0	0
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		<u>3 496 690</u>	<u>2 885 821</u>	<u>1 421 050</u>
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		<u>3 496 690</u>	<u>2 885 821</u>	<u>1 421 050</u>
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>		<u>14 653 889</u>	<u>14 398 612</u>	<u>14 541 334</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Produits d'exploitation				
Revenus	R01	3 198 242	3 238 746	6 711 598
Autres produits d'exploitation	R02	45 454	13 338	62 389
Total produits d'exploitation		<u>3 243 696</u>	<u>3 252 084</u>	<u>6 773 987</u>
Charges d'exploitation				
Variations stocks produits finis & encours		39 164	-84 626	-94 732
Achats d'approvisionnements consommés	R03	991 677	1 237 603	2 293 427
Charges de personnel	R04	842 710	808 632	1 551 997
Dotations aux amortissements et aux provisions	R05	154 824	159 445	346 767
Autres charges d'exploitation	R06	358 365	287 437	760 119
Total charges d'exploitation		<u>2 386 740</u>	<u>2 408 491</u>	<u>4 857 578</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>		<u>856 956</u>	<u>843 594</u>	<u>1 916 409</u>
Charges financières nettes	R07	-296 167	188 615	654 004
Autres pertes ordinaires		-43	-197	-197
Produit de placement	R08	251 211	318 121	557 511
Autres gains ordinaires		801	110	12 956
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>812 758</u>	<u>1 350 243</u>	<u>3 140 683</u>
<u>AVANT IMPOT</u>				
Impôt sur les bénéfices	R09	-215 144	-226 942	-398 754
<u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		<u>597 614</u>	<u>1 123 301</u>	<u>2 741 929</u>
<u>APRES IMPOT</u>				
Eléments extraordinaires		0	0	0
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>597 614</u>	<u>1 123 301</u>	<u>2 741 929</u>
Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
<u>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</u>		<u>597 614</u>	<u>1 123 301</u>	<u>2 741 929</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en dinars tunisiens)

	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
RESULTAT NET	597 614	1 123 301	2 741 929
Ajustements	-210 267	-1 500 638	-741 616
Amortissements & provisions	154 824	159 444	334 048
Variation des stocks	85 941	-219 225	-229 158
Variation des clients et autres créances	-40 299	-1 010 847	-391 645
Variation des fournisseurs et autres dettes	2 075 641	1 470 089	12 995
Quote part subvention d'investissement	-19 265	-13 338	-24 898
Dividendes non réglés	-2 467 109	-1 700 160	-83 215
Subventions d'investissement non encore encaissé	0	0	47 410
Fournisseurs d'immobilisation non encore payé	0	0	-407 153
Incidence de variation de taux de change	0	-186 602	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>387 347</u>	<u>-377 337</u>	<u>2 000 313</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Corp. et Inc.	-60 646	-1 785	-89 772
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-1 049 484	0	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	2135127	3 409 350
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	<u>-1 110 130</u>	<u>2 133 342</u>	<u>3 319 578</u>
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	-83 131	0	-1 590 673
Encaissement subvention d'investissement	0	0	0
Décaissement lié au rachat des actions	8 805	-90 197	-163 454
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>-74 326</u>	<u>-90 197</u>	<u>-1 754 127</u>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité	0	186 602	0
VARIATION DE TRESORERIE	<u>-797 107</u>	<u>1 852 410</u>	<u>3 565 764</u>
TRESORERIE DEBUT EXERCICE	<u>5 079 748</u>	<u>1 513 984</u>	<u>1 513 984</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	<u>4 282 641</u>	<u>3 366 394</u>	<u>5 079 748</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRÊTES AU 30/06/2019

1. PRESENTATION DE LA SOCIÉTÉ ET REFERENTIEL COMPTABLE :

La société « NEW BODY LINE. SA » est une société anonyme faisant appel public à l'épargne au capital de 4 250 400 DT. Elle a été créée en novembre 2000. Elle a pour objet la conception, le développement, le tricotage, la confection et la commercialisation de tout genre de vêtements. Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996 portant approbation des normes comptables.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de la Société « NEW BODY LINE. SA » sont élaborés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

Unité monétaire :

Les états financiers de la société « NEW BODY LINE. SA » ont été arrêtés en Dinars Tunisiens.

Les immobilisations et amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs coûts d'acquisition et sont amorties sur leurs durées d'utilité estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

Famille d'immobilisation	Taux
Logiciels	33%
Matériel industriel principal et auxiliaire	10%
Outillages industriels	20%
Installations générales, agencements et aménagements	10%
Matériels informatiques acquis avant novembre 2003	15%
Matériels informatiques acquis après novembre 2003	33%
Mobiliers et matériels de bureaux	10%

Autres mobiliers	10%
------------------	-----

La valorisation des stocks :

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode FIFO. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui est déterminé par l'application d'une décote de 25% sur le prix de vente.
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé jusqu'au stade de la fabrication. Ce cout est déterminé en appliquant un pourcentage, traduisant le degré d'avancement dans le cycle de production, au cout de production déterminé comme précisé ci-dessus.

Evaluation des placements à l'inventaire :

A la date de clôture, Les titres cotés très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Réalisation des revenus et rattachement des charges :

Les revenus sont comptabilisés au moment de leur réalisation. Les charges qui ont concouru à la réalisation de ces revenus sont rattachées à l'exercice de constatation des revenus correspondants.

Comptabilisations des opérations en monnaies étrangères :

La société ne dispose pas d'éléments monétaires à long terme détenus en monnaies étrangères. De ce fait aucun flux n'est inscrit en écart de conversion au bilan. Pour les autres éléments monétaires libellés en monnaies étrangères :

- Les créances clients ainsi que les comptes de trésoreries sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.
- les passifs libellés en monnaies étrangères n'ayant de couverture de change sont convertis au taux de clôture à la fin de l'exercice.

Comptabilité d'engagements :

Les effets des transactions et autres évènements sont pris en compte en comptabilité dès qu'ils se produisent et non pas au moment des encaissements ou des paiements.

L'impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles prévus par le code des avantages fiscaux pour le régime totalement exportateur. La méthode de constatation de la charge d'impôt sur les sociétés est celle de l'impôt exigible.

3. Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

4. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles :

Le solde net des immobilisations corporelles et incorporelles totalise au 30 juin 2019 un montant de 1 606 479 DT contre 1 700 657 DT au 31 décembre 2018. Ces comptes se détaillent comme suit :

Libellé	Valeurs Brutes au 31/12/2018	Acquisition	Cession Reclassement	Valeurs Brutes au 30/06/2019	Amorti. antérieurs	Amorti. / Cessions	Dotations de l'exercice	Amorti. cumulées	VCN au 30/06/2019
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Logiciel	40 236	0	0	40 236	34 236	0	1 000	35 236	5 000
* Site Web	5 000	0	0	5 000	5 000	0	0	5 000	0
* Concessions de marques, brevets et licences	140 595	0	0	140 595	140 595	0	0	140 595	0
<u>Sous-totaux 1</u>	185 831	0	0	185 831	179 831	0	1 000	180 831	5 000
<u>Immobilisations corporelles</u>									
* AAI construction	374 490	0	0	374 490	133 346	0	18 443	151 789	222 700
* Matériel industriel principal	2 819 218	0	0	2 819 218	2 097 035	0	104 967	2 202 002	617 216
* Matériel industriel auxiliaire	423 940	0	0	423 940	287 766	0	16 309	304 075	119 865
* Matériel laboratoire	40 958	0	0	40 958	18 539	0	2 046	20 587	20 370
* Outillages industriels	3 538	0	0	3 538	3 538	0	0	3 538	0
* Matériel de transport	32 547	0	0	32 547	32 547	0	0	32 547	0
* AAI Divers	393 160	0	0	393 160	335 981	0	8 661	344 642	48 518
* MMB	105 383	1 034	0	106 417	84 898	0	3 395	88 294	18 123
* Immobilisation en cours	495 073	59 612	0	554 685	0	0	0	0	554 685
<u>Sous-totaux 2</u>	4 688 307	60 646	0	4 748 953	2 993 650	0	154 421	3 147 474	1 601 479
Totaux	4 874 138	60 646	0	4 934 784	3 173 481	0	155 421	3 328 305	1 606 479

AC05 & AC06 : Stocks :

Le solde des comptes stocks s'élève à 1 447 252 DT au 30 juin 2019 contre 1 533 195 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Matières premières atelier tricotage	441 416	642 056	568 397
Matières premières atelier confection	0	65 616	0
Matières premières atelier finissage	181 983	68 034	146 667
Matières premières atelier teinture	79 831	49 529	61 251
Produits intermédiaires	306 748	327 155	306 748
Produits Finis	61 194	76 434	74 802
Produits Finis pour marche local	42 295	35 706	67 850
Matières pièces de rechange	373 178	298 124	346 872
Stock en transit CESAR	60 993	60 993	60 993
Total	1 547 638	1 623 647	1 633 580
Moins : Provisions sur stock	-100 386	-69 889	-100 386
Solde net	1 447 252	1 553 758	1 533 195

AC07 & AC08 : Clients et comptes rattachés :

Le solde net des comptes clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 1 796 819 DT contre 1 721 503 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Clients locaux	78 995	140 350	82 002
Clients, étrangers	1 717 824	2 325 044	1 639 501
Clients douteux	0	0	0
Total	1 796 819	2 465 394	1 721 503
Moins : Provisions sur créances clients	-0	-0	-0
Solde net	1 796 819	2 465 394	1 721 503

AC09 & AC10 : Autres actifs courants :

Le solde net des autres actifs courants s'élève à 198 824 DT au 30 juin 2019 contre 233 841 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Frs- Avance & Acompte	74 215	17 700	24 021
Personnel-Avance & acompte	4 855	6 770	0
Arrondissement Sur Rémunération	7	5	0
Etat, IS à reporter	0	0	0
Etat acompte provisionnels + Retenue à la source	0	60 093	0

Autres Débiteurs Divers	0	0	0
Charges constatées d'avance	13 630	8 317	4 733
Produits à recevoir	66 157	37 643	169 262
Crédit de TVA à reporter	6 250	0	2 114
Subvention à recevoir	47 410	0	47 410
Total	212 524	130 528	247 541
Moins : Provisions sur AAC	-13 700	-13 700	-13 700
Total	198 824	116 828	233 841

AC11 & AC12 : Placements et actifs financiers :

Le solde net des placements et autres actifs financiers s'élève à 5 321 874 DT au 30 juin 2019 contre un solde de 4 272 390 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Billet de trésorerie	3 400 000	1 950 000	1 000 000
Titres SICAV EL HIFADTH	21 874	96 613	22 390
Autres placements courants	1 900 000	3 500 000	3 250 000
Total	5 321 874	5 546 613	4 272 390
Moins : Provisions dur actifs financiers	-0	-0	-0
Total	5 321 874	5 546 613	4 272 390

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève à 4 282 641 DT au 30 juin 2019 contre un solde de 5 079 748 DT au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
UBCI Dinars	1 739	1 369	2 344
UBCI 2 Dinars	4 180	2 195	3 352
UBCI EURO	440	1 509	10 691
TSI	125 604	12 709	12 915
BIAT Dinars	1 482	52 686	4 607
BIAT Euro	91 074	7 087	2 740
AMEN BANK Dinars	116 493	1 500 260	65 872
AMEN BANK Euros	3 926 352	1 788 421	4 976 499
CAISSE	15 277	158	728
Total	4 282 641	3 366 394	5 079 748

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 & CP05 & CP06 & CP07 & CP 08 : Capitaux propres :

Au 30 JUIN 2019, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 11 512 792 DT. Ils se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves facultatives	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultats reportés	Avoir des actionnaires	Autres complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2018	4250400	425 040	1 204 327	151 882	4 720 600	26 272	-436 089	35 923	2 741 929	13 120 284
Affectation du résultat selon PV de l'AGO du 15/05/2019 :										-
Imputation résultat reportés						-26 272			26 272	-
* Réserves légales										-
* Réserves facultatives			217 961						-217 961	-
* Distribution des dividendes									-2 550 240	- 2 550 240
Q.part des sub. d'invest. inscrites en Rt				-19 265					-	19 265
Résultat de l'exercice									597 614	597 614
Opération sur actions propres							8 076	729		8 805
Situation au 30/06/2019	4 250 400	425 040	1 422 288	132 617	4 720 600	0	-428 013	36 652	597 614	11 157 199

Résultat par action :

Nombre d'action	Action rachetés	Nbre d'action en circulation	Bénéfice au 30/06/2019	Bénéfice par action 30/06/2019
4250400	-79 500	4 170 900	597 614	0,143

P 01 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde des comptes fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2019 à 292 901 DT contre 597 471 DT au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Fournisseurs locaux	31 920	43 811	36 528
Fournisseurs étrangers	239 715	393 696	535 144
Fournisseurs non encore parvenues	21 265	17 248	25 800
Total	292 901	454 755	597 471

P 02 : Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2019 à 3 203 789 DT contre 823 578 DT au 31 décembre 2018, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Personnel Rémunérations dues	78 532	72 417	144 155
PDG Rémunérations dues	12 338	6 223	26 007
Personnel -opposition salaires	171	171	171
Dettes provisionnées / congés payés	68 619	73 806	29 668
R/S à payer	11 032	8 465	19 057
Impôt à liquider	91 072	0	246 346
TVA à payer	791	7 676	0
Autres taxes sur CA (TCL)	0	759	721
Autres taxes sur CA (Timbre + FODEC)	48	594	137
CNSS	78 756	71 474	92 973
Personnel -autres charges à payer	50 000	50 000	50 000
Dividendes à distribuer	2 551 150	1 700 985	84 040
Charges à payer	191 348	408 385	130 304
Intérêts perçus d'avance	69 932	30 113	0
Clients avances & acomptes	0	0	0
Total	3 203 789	2 431 066	823 578

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus :

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2019 à 3 198 242 DT contre 3 238 746 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Lingerie basique	1 022 971	1 003 506	2 254 661
Lingerie Intelligente	2 175 271	2 235 240	4 456 937
SOLDE	3 198 242	3 238 746	6 711 598

R02 : Les autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2019 à 45 454 DT contre 13 338 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Qaute part Subv.Inscrite C. Résultat	19 265	13 338	24 899
Subvention d'exploitation	26 189	0	37 490
SOLDE	45 454	13 338	62 389

R03 : Achats d'approvisionnement consommés :

Les achats d'approvisionnement et de matières premières se sont élevés au 30 juin 2019 à 991 677 DT contre 1 237 603 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Achat stocké MP tricotage	430 687	903 123	1 564 455
Achat stocké MP confection	147 710	93 002	154 901
Achat stocké Accessoires emballages	123 261	104 453	197 000
Achat stocké MP teinture	72 988	86 786	171 653
Autres approvisionnements	66 545	85 873	136 436
Variations de stocks de marchandises	46 778	-134 599	-134 426
Achats non stockés	103 708	98 965	203 408
SOLDE	991 677	1 237 603	2 293 427

R04 : Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées à 842 710 DT au 30 juin 2019 contre 808 632 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Salaires et compléments de salaire	676 286	655 531	1 231 454
Congés payés	43 598	42 705	66 505
Charges patronales	102 040	97 447	210 059
Autres charges de Personnel	20 786	12 949	43 979
SOLDE	842 710	808 632	1 551 997

R05 : Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2019 à 154 824 DT contre 159 445 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux amortissements	154 824	159 445	316 271
Dotations aux provisions pour dépréciation stocks	0	0	30 496
Dotations aux provisions pour risque et charges	0	0	0
Reprise/ Amortissement et Provision	0	0	0
SOLDE	154 824	159 445	346 767

R06 : Les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2019 à 358 365 DT contre 287 437 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Services extérieurs	74 561	82 588	152 504
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	50 358	42 186	101 354
Personnel extérieur à l'entreprise	240	970	1 104
Jeton de présence	6 250	6 250	12 500
Transport sur achat	788	0	0
Transport sur vente	18 269	12 656	27 518
Missions et réception	55 408	123 263	132 193
Assistance Commerciale	132 010	0	264 819
Frais postaux et télécommunication	9 222	7 295	16 885
Commissions et frais bancaires	4 922	3 844	9 086
Impôt et taxes	3 337	5 385	39 156
Dons	3 000	3 000	3 000
SOLDE	358 365	287 437	760 119

R07 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2019 à 296 167 DT contre -188 615 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts	0	0	0
Pertes de changes	304 792	16 050	36 895
Gain de changes	-6 177	-202 652	-686 047
Escompte obtenus	0	378	1 515
Escompte Accordé	-2 447	-2 390	-6 367
SOLDE	296 167	-188 615	-654 004

R08 : Les produits de placement :

Les produits de placements se sont élevées au 30 juin 2019 à 251 211 DT contre 318 121 DT au 30 juin 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Revenus de billet de trésorerie	203 288	312 779	532 618
Revenus des capitaux mobiliers	48 537	5 342	24 920
Moins-value sur placements	-614	0	-27
SOLDE	251 211	318 121	557 511

R09 : Impôt sur les sociétés : Décompte fiscal :

Résultat comptable avant impôt et ajustement			812 757,575
Les réintégrations:			
Perte de change latente 2019		304 791,571	
Gain de change non réalisé 2018		686 046,717	
Timbres de voyage		360,000	
			991 198,288
Les déductions			
Gain de change non réalisé 2019		6 177,143	
Perte de change latente 2018		36 895,084	
Plus-value réalisé sur titre SICAV		98,280	
			43 170,507
Bénéfice fiscal avant dégrèvement		1 760 785,356	

Chiffre d'affaire à l'export	3 113 346,622		
Chiffre d'affaire Total	3 198 242,247		
% du chiffre d'affaire provenant de l'export	97,35%		
Bénéfice exceptionnel qui ne doit pas être pris en compte pour la détermination des bénéfices provenant de l'export	219 522,470		
Bénéfices provenant de l'export		1 500 350,889	
Bénéfices provenant des ventes sur le marché local		260 434,467	
Impôt au titre des Bénéfice provenant de l'export			150 035,089
Impôt au titre des Bénéfice provenant des ventes sur le marché local			65 108,617
Minimum d'impôt au titre des Bénéfice provenant de l'export			
Minimum d'impôt au titre des Bénéfice provenant de la vente sur le marché local			
CSS Bénéfice export		-	
CSS Bénéfice local		-	
Impôt du			215 143,706

5. Informations sur les parties liées :

La société « New Body Line. SA » a conclu en 2004 un contrat de location avec M. Nessim REJEB d'un local utilisé en tant qu'usine pour un loyer brut de 5 250 DT par mois. Ainsi, la charge de la période se rapportant à cette convention s'élève à 31 500 DT.

6. Soldes Intermédiaires de gestion :

	30/06/2019	30/06/2018		30/06/2019	30/06/2018		30/06/2019	30/06/2018
Produits			Charges					
Revenus et autres produits d'exploitation	3 243 696	3 252 084	Variation du stock de produit fini et encours de production	-39 164	84 626	Production	3 204 533	3 336 710
Production	3 204 533	3 336 710	Achats consommés	-991 677	-1 237 603	Marge sur cout matières	2 212 856	2 099 107
Marges sur cout matière	2 212 856	2 099 107	Autres charges d'exploitation	-355 028	-282 052	Valeur ajoutée brut	1 857 828	1 817 055
Valeur ajoutée brut	1 857 828	1 817 055	Impôts	-3 337	-5 385	Excédent brut d'exploitation	1 011 780	1 003 038
		Charges personnel	-842 710	-808 632				
		Total	-846 048	-814 017				
Excédent brut d'exploitation	1 011 780	1 003 038	Charges financière	-296 167	188 615	Résultat des activités ordinaires	597 614	1 123 301
Autres produits ordinaires	801,449	110	Dotations aux amortissements et aux provisions	-154 824	-159 444			
Produits placements	251 211	318 121	Autres pertes ordinaires	-43,36	-197			
			Impôts sur le résultat	-215 144	-226 942			
Total	1 263 793		Total	-666 179	-197 968			
Résultat des activités ordinaires	597 614	1 123 301	Effets négatifs des modifications comptables	0	0	Résultat net après modification comptable	597 614	1123301
Effets positifs des modifications comptables	0	0						
Total	597 614	1 123 301		0	0	Total		1 123 301

SOCIETE « NEW BODY LINE. SA »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers intermédiaires arrêtés au 30 JUIN 2019

Messieurs les Actionnaires de la société « NEW BODY LINE. SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « **NEW BODY LINE. SA** », arrêté au 30 Juin 2019 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à 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 la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2019, ainsi que 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

Le Commissaire aux comptes
Rachid NACHI

AVIS DES SOCIETES

ETAS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

OfficePlast

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

La société OfficePlast publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019, accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes Mr Rachid NACHI.

BILAN
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

ACTIFS

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<i>ACTIFS NON COURANTS</i>				
<i>Actifs Immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles	<i>AC01</i>	191 826	172 260	191 826
Moins: Amortissements	<i>AC02</i>	-118 074	-74 848	-95 193
Immobilisations corporelles	<i>AC03</i>	19 014 620	16 743 369	17 191 348
Moins: Amortissements	<i>AC04</i>	-4 617 552	-3 413 500	-3 980 061
Immobilisations financières	<i>AC05</i>	711 740	790 833	712 180
Moins: provisions	<i>AC06</i>	-185 000	0	-185 000
<i>Total des actifs immobilisés</i>		<i>14 997 560</i>	<i>14 218 114</i>	<i>13 835 100</i>
<i>Autres actifs non courants</i>	<i>AC07</i>	40 049	118 554	65 227
<i>Total des actifs non courants</i>		<i>15 037 609</i>	<i>14 336 668</i>	<i>13 900 327</i>
<i>ACTIFS COURANTS</i>				
Stocks	<i>AC08</i>	11 103 590	7 406 995	8 530 703
Moins: provisions		0	0	0
Clients et comptes rattachés	<i>AC09</i>	8 289 972	9 344 205	5 884 570
Moins: provisions	<i>AC10</i>	-588 925	-392 485	-564 596
Autres actifs courants	<i>AC11</i>	2 199 777	1 252 142	1 562 027
Moins: provisions	<i>AC12</i>	-74 657	-76 049	-74 657
Placements et actifs financiers		0	0	0
Moins: provisions		0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<i>AC13</i>	3 004 789	2 456 833	2 226 994
Moins: provisions		0	0	0
<i>Total des actifs courants</i>		<i>23 934 546</i>	<i>19 991 641</i>	<i>17 565 041</i>
TOTAL DES ACTIFS		<i>38 972 155</i>	<i>34 328 309</i>	<i>31 465 368</i>

BILAN
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capitaux propres				
Capital social	CP01	9 802 700	9 802 700	9 802 700
Réserves	CP02	586 072	448 014	448 014
Primes d'émission	CP03	5 397 317	5 397 317	5 397 317
Autres capitaux propres	CP04	424 079	214 121	241 355
Résultats reportés	CP05	1 887 906	1 416 547	1 416 547
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		18 098 074	17 278 698	17 305 933
Résultat de l'exercice		768 067	737 988	1 344 621
Total des capitaux propres avant affectation		18 866 141	18 016 685	18 650 554
Passifs				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	P01	4 053 866	4 965 963	4 510 684
Autres passifs financiers		0	0	0
Provisions	P02	112 458	20 000	62 458
Total des passifs non courants		4 166 324	4 985 963	4 573 142
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P03	5 589 990	2 814 309	2 830 135
Autres passifs courants	P04	1 674 611	1 793 706	1 430 379
Autres passifs financiers	P05	7 912 374	5 968 024	3 606 567
Concours bancaires	P06	762 715	749 622	374 591
Total des passifs courants		15 939 690	11 325 660	8 241 672
Total des passifs		20 106 014	16 311 624	12 814 814
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>38 972 155</u>	<u>34 328 309</u>	<u>31 465 368</u>

ETAT DE RÉSULTAT
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>30/06/2019</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2018</i>
<i>Produits d'exploitation</i>				
Revenus	<i>R01</i>	12 304 526	11 937 106	19 359 450
Autres produits d'exploitation	<i>R02</i>	34 812	42 458	137 427
Production immobilisée		0	0	0
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<i>12 339 338</i>	<i>11 979 565</i>	<i>19 496 877</i>
<i>Charges d'exploitation</i>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<i>R03</i>	40 412	519 886	-366 492
Achats d'approvisionnement consommés	<i>R04</i>	6 993 594	6 962 815	11 261 363
Charges de personnel	<i>R05</i>	1 836 511	1 782 251	3 325 723
Dotations aux amortissements et aux provisions	<i>R06</i>	759 879	699 670	1 792 470
Autres charges d'exploitation	<i>R07</i>	1 293 700	1 029 124	1 943 644
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<i>10 924 097</i>	<i>10 993 747</i>	<i>17 956 708</i>
<i>Résultat d'exploitation</i>		<i>1 415 242</i>	<i>985 818</i>	<i>1 540 169</i>
Charges financières nettes	<i>R08</i>	-666 374	-192 029	-215 457
Produits des placements	<i>R09</i>	229	338	356
Autres gains ordinaires	<i>R10</i>	31 273	9 313	93 850
Autres pertes ordinaires		-303	-49 395	-53 500
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		<i>780 067</i>	<i>754 045</i>	<i>1 365 418</i>
Impôt sur les bénéfices		-12 000	-16 057	-20 797
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		<i>768 067</i>	<i>737 988</i>	<i>1 344 621</i>
Eléments extraordinaires (gains/pertes)		0	0	0
<i>Résultat net de l'exercice</i>		<i>768 067</i>	<i>737 988</i>	<i>1 344 621</i>
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
<i>Résultats après modifications comptables</i>		<i>768 067</i>	<i>737 988</i>	<i>1 344 621</i>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 30/06/2019
(exprimé en Dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
<i>Résultat net:</i>		768 067	737 988	1 344 621
Ajustement pour:				
* Amortissement et provisions		734 701	618 317	1 792 471
* Variation				
'- Stocks		-2 572 887	415 997	-707 711
'- Clients		-2 405 402	-3 800 831	-341 196
'- Autres actifs courants & Placements		-791 618	135 580	-199 756
'- Fournisseurs		2 719 614	455 387	489 152
'- Autres passifs courants		-490 972	655 112	291 785
* Plus ou moins-values de cession		0	0	-12 000
* Résorption autres actifs non courants		25 178	81 353	0
* Quote part de subvention inscrite aux comptes de résultat		-22 705	139 894	-105 504
* Intérêts courus		49 673	17 941	2 216
* Ajustement décaissement Comptes Courants Actionnaires		285 000	0	607 311
		-1 701 349	-543 262	3 161 389
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 378 696	-2 850 939	-3 371 667
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	12 000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières et de placement		-660	-104 960	-26 307
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières et de remboursement des placements		1100	0	0
		-1 378 256	-2 955 899	-3 385 974
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Dividende et autres distribution		0	-575 135	-539 148
Encaissement des subventions d'investissement		0	139 894	262 098
Encaissement provenant des emprunts		4 905 185	4 217 027	2 000 000
Remboursements d'emprunts		-1 150 911	-385 009	-848 245
Décaissement Comptes Courants Actionnaires		-360 000	0	-607 311
Encaissement Comptes Courants Actionnaires		75 000	0	0
		3 469 274	3 396 778	267 394
<i>Incidences des variations des taux de change</i>				
		389 671	-102 383	42 809
Trésorerie au début de l'exercice		1 852 403	1 809 594	1 809 594
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 242 074	1 707 211	1 852 403

Soldes Intermédiaires de Gestion

Exercice clos au 30/06/2019

(exprimé en Dinars tunisiens)

Produits	30/06/2019	30/06/2018	Charges	30/06/2019	30/06/2018	Soldes	30/06/2019	30/06/2018
Revenus	12 304 526	11 937 106	ou (Déstockage de production)	40 412	519 886			
Production stockée	0	0						
Production immobilisée	0	0						
Total	12 304 526	11 937 106	Total	40 412	519 886	Production	12 264 114	11 417 220
Production	12 264 114	11 417 220	Achats consommés	6 993 594	6 962 815	Marge sur coût matières	5 270 520	4 454 405
Marge sur coût matières	5 270 520	4 454 405						
Autres produits d'exploitation	34 812	42 458	Autres charges externes	1 240 333	1 399 572			
Total	5 305 332	4 496 864	Total	1 240 333	1 399 572	Valeur ajoutée brute	4 064 998	3 097 291
Valeur ajoutée brute	4 064 998	3 097 291	Impôts et taxes	53366,978				
Subvention d'exploitation	0	0	Charges de personnel	1 836 511	1 782 251			
Total	4 064 998	3 097 291	Total	1 889 878	1 782 251	Excédant brut	2 175 120	1 315 040
Excédent brut d'exploitation	2 175 120	1 315 040				Excédant brut		
Autres produits ordinaires	31 272	379 761	Autre charges ordinaires	302	49395,279			
Produits financiers	185 266	322 568	Charges financières	851 411	514 259			
Reprise sur provisions	25 671	65 408	Dotations aux amortissements et aux provisions	785 550	765 078			
Total	2 417 330	2 082 777	Total	1 637 263	1 328 732	Résultat des activités ordinaires avant IS	780 067	754 045
Résultat des activités ordinaires avant IS	780 067	754 045	Impôts sur le résultat ordinaire	12 000	16 057			
			Total	12 000	16 057	Résultat positifs des activités ordinaires	768 067	737 988
Résultat positifs des activités ordinaires	768 067	737 988	Résultat négatifs des activités ordinaires	0	0			
Gains extraordinaires	0	0	Pertes extraordinaires	0	0			
Effet positif des modifications comptables	0	0	Effet négatif des modifications comptables	0	0			
			Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables					
Total	768 067	737 988	Total	-	-	Résultat net après modifications comptables	768 067	737 988

Table de passage des charges par nature vers des charges par destination :

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation (1)			
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achat d'approvisionnements consommés (1)	6 993 594	6 897 113	74 041	22 440	-
Charges de personnel	1 836 511	991 573	255 831	264 191	324 917
Dotation aux amortissements et aux provisions	759 879	334 777	70 717	91 128	263 256
Autres charges d'exploitation	1 293 700	55 308	768 606	94 444	375 343

(1) La société ne dispose pas d'une comptabilité analytique : la ventilation a été faite sur la base des informations disponibles

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

ARRÊTES AU 30/06/2019

I - Présentation de la société :

La société OFFICE PLAST est une société anonyme de droit tunisien, constituée courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600.000 Dinars qui a été rapporté à 1.400.000 Dinars en 2011, à 2.100.000 Dinars en 2014, à 3.690.000 Dinars en 2014, à 6.242.160 Dinars en 2015 et à 9.802.700 en 2016.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

II - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 30 JUIN 2019 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables :

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- ✓ L'hypothèse de la continuité de l'exploitation
- ✓ L'hypothèse de la comptabilité d'engagement
- ✓ La convention de l'entité
- ✓ La convention de l'unité monétaire
- ✓ La convention de la périodicité
- ✓ La convention du coût historique
- ✓ La convention de réalisation de revenu
- ✓ La convention de la permanence des méthodes
- ✓ La convention de l'information complète
- ✓ La convention de prudence
- ✓ La convention de l'importance relative

A. Immobilisations incorporelles :

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

* Logiciels	33%
-------------	-----

B. Immobilisations corporelles :

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

* Constructions	5%
* Matériels industriels	10%
* Outillage industriels	10%
* Matériels de transport	20%
* Matériels informatiques	33%
* Installations générales	10%
* Equipements de bureau	20%

C. Immobilisations à statut juridique particuliers :

Les contrats de location financement sont comptabilisés à l'actif et au passif de bilan pour des montants égaux à la valeur actualisée des paiements minimaux. Ces immobilisations sont amorties sur la durée du contrat de location financement conformément à la norme comptable N°41.

D. Charges reportées :

Les charges reportées enregistrent les frais de pré-exploitation du nouvel investissement et sont amorties sur une période de trois ans à partir de la date d'entrée en production.

E. Stocks :

Les stocks de matières premières sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts d'acquisition selon la méthode de cout moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués conformément à la norme comptable N° 4 relative aux stocks aux couts de produits selon la méthode de cout moyen pondéré.

La méthode d'inventaire physique de stocks adoptée par la société est celle de l'inventaire intermittent.

F. Les comptes clients créditeurs et fournisseurs débiteurs :

Les comptes clients créditeurs sont présentés parmi les autres passifs courants et pour les comptes fournisseurs débiteurs, ils sont présentés parmi les autres actifs courants.

G. Prise en compte des revenus :

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont comptabilisés lors du transfert par la société « **OFFICE PLAST SA** » à l'acheteur, des principaux risques et avantages inhérents à la propriété (transfert de propriété) ou lorsqu'elle ne conserve qu'une part insignifiante des risques inhérents à la propriété dans l'unique but de protéger la recevabilité de la somme due.

H. Opération en monnaie étrangère :

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. Au 30 Juin, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture, s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

I. Subventions d'investissement :

Les subventions d'investissement ne sont comptabilisées que lorsqu'il existe une assurance raisonnable que :

- a. l'entreprise pourra se conformer aux conditions attachées aux subventions ;
- b. les subventions seront perçues par l'entreprise.

Les subventions d'investissement relatives à des biens amortissables sont à rapporter aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement relatives à ces immobilisations. Ces subventions sont rapportées proportionnellement à ces charges d'amortissement.

J. Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

K. Notes d'informations relatives aux principaux éléments des états financiers :

ACTIFS

AC01 & AC02 & AC03 & AC04 : Immobilisations Incorporelles & corporelles

Au 30 Juin 2019, les immobilisations incorporelles & corporelles accusent un solde net respectif de 73.752 Dinars et 14.397.068 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	Valeurs Bruts au 31/12/2018	Acquisitions	Cessions	Valeurs Bruts au 30/06/2019	Amortissements cumulés	Amortissements / Cessions	Dotations de l'exercice	Amortissements cumulés	VCN au 30/06/2019
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
* Sites web	19 401	0	0	19 401	-19 275	0	-126	-19 401	0
* Logo	480	0	0	480	-480	0	-1	-481	0
* Logiciels	171 946	0	0	171 946	-75 438	0	-22 755	-98 193	73 752
Total	191 826	0	0	191 826	-95 193	0	-22 881	-118 074	73 752
<u>Immobilisations corporelles</u>									
Terrains	844 642	242 148	0	1 086 790	0	0	0	0	1 086 790
Constructions	3 739 994	0	0	3 739 994	-570 030	0	-93 226	-663 256	3 076 738
Matériel Industriel	8 322 539	15 472	0	8 338 011	-2 441 030	0	-384 200	-2 825 230	5 512 781
Immo encours injection	921 454	86 694	0	1 008 148	0	0	0	0	1 008 148
Immo encours machine CHEMISE A RABAT PERONI	0	419 179	0	419 179	0	0	0	0	419 179
Immo encours machine EMBALLAGE PORTE DOC	0	218 731	0	218 731	0	0	0	0	218 731
Immo encours machine SOUDURE THERMIQUE	0	170 295	0	170 295	0	0	0	0	170 295
Outillage industriel	131 689	10 941	0	142 630	-28 867	0	-6 812	-35 679	106 951
Matériel de transport	74 800	0	0	74 800	-71 067	0	-1 626	-72 692	2 108
Matériel Informatique	174 300	5 497	0	179 797	-143 084	0	-9 773	-152 857	26 940
Inst Gen Agenc & Ameng	1 257 420	188 201	0	1 445 621	-130 837	0	-62 058	-192 895	1 252 726
Inst Gen Projet fluide-sécurité usine 1	12 831	293 195	0	306 026	0	0	0	0	306 026
Equipement de bureau	165 489	15 353	0	180 841	-65 903	0	-8 379	-74 282	106 560
Construction encours extension usine 1	606 975	112 207	0	719 183	0	0	0	0	719 183
Immo statut juridique partc	939 215	45 359	0	984 574	-529 244	0	-71 418	-600 662	383 912
Total	17 191 348	1 823 272	0	19 014 620	-3 980 061	0	-637 491	-4 617 552	14 397 068
Totaux	17 383 174	1 823 272	0	19 206 446	-4 075 254	0	-660 372	-4 735 626	14 470 820

AC05 & AC06 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2019, les immobilisations financières accusent un solde net de 526.740 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Titre de participation - OPT	650 000	650 000	0	0%
Dépôts et cautionnements versés	61 740	62 180	-440	-1%
Total Brut	711 740	712 180	-440	0%
Provisions / Titres	-185 000	-185 000	0	0%
Total Provisions	-185 000	-185 000	0	0%
Total net	526 740	527 180	-440	0%

AC07 : Autres actifs non courants

Au 30 Juin 2019, les autres actifs non courants accusent un solde net de 40.049 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	31/12/2018	Capitalisation	Résorption	30/06/2019
Charges à répartir	65 227	0	-25 178	40 049
Total net	65 227	0	-25 178	40 049

AC08 : Stocks

Au 30 Juin 2019, les stocks accusent un solde net de 11.103.590 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Matières Premières	3 663 005	2 273 237	1 389 768	61%
Stock Pièces De Rechanges	354 598	284 123	70 475	25%
Produits Finis	3 457 456	3 497 868	-40 412	-1%
Produits Semi-Finis	3 628 531	2 475 475	1 153 056	47%
Total Brut	11 103 590	8 530 703	2 572 887	30%
Provisions / Stocks	0	0	0	0%
Total Provisions	-0	-0	0	0%
Total net	11 103 590	8 530 703	2 572 887	30%

AC09 & AC10 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2019, les clients et comptes rattachés accusent un solde net de 7.701.047 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Clients locaux	1 269 127	2 336 637	-1 067 510	-46%
Clients étrangers	5 294 577	2 479 647	2 814 930	114%
Clients effets à recevoir	1 129 433	463 368	666 065	144%
Clients douteux	536 519	564 596	-28 077	-5%
Clients factures à établir	60 316	40 322	19 994	50%
Total Brut	8 289 972	5 884 570	2 405 402	41%
Provisions / clients	-588 925	-564 596	-24 328	4%
Total Provisions	-588 925	-564 596	-24 328	4%
Total net	7 701 047	5 319 974	2 381 074	45%

AC11 & AC12 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2019, les autres actifs courants présentent un solde net de 2.125.120 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'immobilisation débiteurs	20 236	174 103	-153 867	-88%
Personnel avances et prêts	39 383	21 871	17 511	80%
Report d'impôt direct IS	205 076	97 802	107 274	110%
Report de TVA	424 318	367	423 952	115630%
Consignations	55 268	55 268	0	0%
Parties liées	1 218 368	864 429	353 939	41%
Autres débiteurs divers	167 335	124 770	42 565	34%
Etat subvention à recevoir	0	104 144	-104 144	-100%
Retenue à la source	69 794	119 274	-49 480	-41%
Total Brut	2 199 777	1 562 027	637 751	41%
Provisions / Fournisseurs débiteurs	-20 782	-20 782	0	0%
Provisions / Autres actifs courants	-53 875	-53 875	0	0%
Total Provisions	-74 657	-74 657	0	0%
Total net	2 125 120	1 487 370	637 750	43%

AC13 : Liquidités et équivalents de liquidités

Au 30 Juin 2019, les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde net de

3.004.789 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Chèques en coffre	2 505 283	2 014 268	491 014	24%
Banques	492 165	208 686	283 479	136%
Caisse	7 341	4 040	3 301	82%
Total	3 004 789	2 226 994	777 795	35%

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

CP01 & CP02 & CP03 & CP04 : Capitaux propres

Au 30 Juin 2019, les capitaux propres avant résultat de l'exercice présentent un solde de 18.866.141 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Subvention d'invest.	Amortissement subvention	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Situation au 31/12/2018	9 802 700	448 014	685 445	-444 089	5 397 317	1 416 547	1 344 621	18 650 554
1. AGO du 20/06/2019								
*Réserves légales	0	138 058	0	0	0		-138 058	0
*Dividendes	0	0	0	0	0		-735 203	-735 203
*Résultats reportés	0	0	0	0	0	471 360	-471 360	0
* Primes d'émission	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Q.Part des sub. D'invest. Inscrites en RT	0	0	0	-22 705	0	0	0	-22 705
3. Subvention (AFI)	0	0	205 428	0	0	0	0	205 428
4. Résultat de l'exercice	0	0	0	0	0	0	768 067	768 067
Situation au 30/06/2019	9 802 700	586 072	890 873	-466 794	5 397 317	1 887 907	768 067	18 866 141

Résultat par action :

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Nombre d'action	9 802 700	9 802 700	9 802 700
Valeur nominale	1	1	1
Situation nette	22 992 416	22 884 095	23 158 469
Valeur mathématique par action	2,346	2,334	2,362
Bénéfice	768 067	737 988	1 344 621
Bénéfice par action	0,078	0,075	0,137

P01 : Emprunts

Au 30 Juin 2019, les emprunts accusent un solde de 4.053.866 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
CMT ZITOUNA 1 500 000 DT	315 114	467 121	-152 007	-33%
CT IJARA N°1511800087- C4	0	2 539	-2 539	-100%
IJARA N°1513900071 -NEMO	0	1 809	-1 809	-100%
IJARA N° 1602800036- PEUGEOT 2008	5 319	10 409	-5 090	-49%
ATTIJARI IVECO	8 356	14 333	-5 977	-42%
ATTIJARI -RENAULT FLUENCE	7 277	12 472	-5 195	-42%
ATTIJARI- NEMO- CT 542420	6 492	9 086	-2 594	-29%
CMT 500583 ATTIJARI 1.500.000	948 987	1 066 802	-117 814	-11%
CMT 516592 ATTIJ 1 000 000 DT	632 377	710 950	-78 573	-11%
ATTIJARI 562870- FOCUS	14 413	18 846	-4 433	-24%
ATTIJARI 566400- NEMO	9 151	11 809	-2 658	-23%
IJARA LD1724100032 IVECO	31 801	38 634	-6 833	-18%
IJARA LEON LD1715700080	18 995	23 463	-4 468	-19%
IJARA LD1732700106- MERSEDES	55 930	75 194	-19 264	-26%
IJARA LD1800500127-GETTA	40 226	47 218	-6 992	-15%
CMT 584668 ATTIJ -1000 000DT	961 585	1 000 000	-38 415	-4%
CMT 591146 ATTIJ -1000 000DT	962 036	1 000 000	-37 964	-4%
IJARA CLIO LD1910900014	35 805	0	35 805	100%
Total	4 053 866	4 510 684	-456 818	-10%

P02 : Provisions

Au 30 Juin 2019, les provisions accusent un solde 112.458 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Provisions pour risques et charges	112 458	20 000	92 458	462%
Total	112 458	20 000	92 458	462%

P03 : Fournisseurs

Au 30 Juin 2019, les autres passifs courants accusent un solde 5.589.990 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Fournisseurs d'exploitations	2 837 634	1 087 138	1 750 496	161%
Fournisseurs effet à payer	2 422 398	1 472 195	950 202	65%
Fournisseurs d'immobilisations	284 765	244 525	40 240	16%
Fournisseurs - factures non parvenues	41 109	11 276	29 833	265%
Fournisseurs retenues de garanties	4 084	15 000	-10 916	-73%
Total	5 589 990	2 830 135	2 759 855	98%

P04 : Autres passifs courants

Au 30 Juin 2019, les autres passifs courants accusent un solde 1.674.611 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
Rémunérations due au personnel	219 983	157 950	62 034	39%
Provision pour congés à payer et primes	173 322	271 281	-97 958	-36%
Etats impôts et taxes -Retenue à la source	0	4 533	-4 533	-100%
Receveur de finance	115 486	379 563	-264 077	-70%
Dividendes à distribuer	741 500	6 297	735 203	11675%
Compte courant C/C OFFICE PLAST TRADING	24 942	0	24 942	100%
Charges à payer	188 736	453 834	-265 098	-58%
CNSS	179 759	140 029	39 731	28%
Provisions pour risques et charges CT	15 651	15 651	0	0%
Autres créditeurs divers	15 232	1 243	13 989	1126%
Total	1 674 611	1 430 379	244 232	17%

P05 : Autres passifs financiers

Au 30 Juin 2019, les autres passifs financiers accusent un solde 7.912.374 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
IJARA LD1732700106- MERSEDES	37 660	35 965	1 696	5%
ECH - D'1 AN/CT BFPME 150000 DT	15 000	30 000	-15 000	-50%
ECH - D'UN AN/CMT ZITOUNA 1 500 000 DT	300 000	298 489	1 511	1%
CH - D'1AN/CT IJARA N°LD1412600066/FORD	0	2 564	-2 564	-100%
ECH - D'UN AN/CT IJARA N°LD1511800087 C4	7 450	11 124	-3 674	-33%
ECH - D'UN AN/CT IJARA N°LD1513900071 CI	4 423	5 117	-694	-14%
ECH-D'UN AN/CT IJARA LD1602800036/PEUGO2	9 963	9 538	425	4%
ECH-D'UN AN/CT ATTIJARI N°0000513220/IVE	11 718	11 253	465	4%
ECH-D'UN AN/CTATTIJARI N°0000513190/FLUE	10 174	9 752	422	4%
ATTIJARI- NEMO- CT 542420	5 082	4 874	208	4%
ECH A - 1AN CMT500583 CT 1500 000	231 628	224 032	7 597	3%
ECH - ANS CMT 516592 ATTIJ 1 000 000 DT	154 493	149 455	5 038	3%
ATTIJARI FOCUS	8 694	8 354	340	4%
ATTIJARI NEMO CT 566400	5 212	5 008	204	4%
IJARA LD1724100032 IVECO	13 382	12 827	555	4%
IJARA LEON LD1715700080	8 751	8 388	363	4%
IJARA LD1800500127-GETTA	13 668	13 053	615	5%
ECH -ANS CMT 584668 ATTIJ -1000 000DT	38 415	0	38 415	100%
ECH -ANS CMT 591146 ATTIJ -1000 000DT	37 964	0	37 964	100%
IJARA ECH MOIS ANS LD1910900014	7 135	0	7 135	100%
FINANCEMENT DEVISE	1 341 409	1 112 319	229 090	21%
TRAITE AVALISEE	340 228	250 431	89 798	36%
MOBIL.DE CREANCES NEES ETR	835 339	0	835 339	100%
DECOUVERT MOBILISE	1 330 000	510 000	820 000	161%
CREDIT CT ZITOUNA	1 348 292	447 017	901 275	202%
CREDIT PFE	1 700 000	0	1 700 000	100%
FINANCEMENT STOCKS	0	410 000	-410 000	-100%
CREDIT OBLIGA	9 612	0	9 612	100%
INTERETS COURUS	86 682	37 010	49 673	134%
Total	7 912 374	3 606 567	4 305 806	119%

P06 : Concours bancaires

Au 30 Juin 2019, les concours bancaires accusent un solde 762.715 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation en %
STB Eljazira cautions	287	287	0	0%
STB Cite des sciences TND	393 507	297 015	96 492	32%
Attijari TND 27484 674 27	260 294	77 207	183 087	237%
Attijari \$	108 628	83	108 545	131018%
Total net	762 715	374 591	388 124	104%

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Revenus » accuse un solde de 12.304.526 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Ventes Produits Finis 18%	2 896 568	2 733 818	162 750	6%
Ventes Pf En Suspension	322 552	140 324	182 229	130%
Ventes Produits Finis Export	9 088 894	9 173 112	-84 218	-1%
R.R.R Accordés	-3 487	-110 147	106 660	-97%
Total	12 304 526	11 937 106	367 420	3%

R02 : Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Autres produits d'exploitation » accuse un solde de 34.812 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Quote part subvention d'investissement	22 705	24 467	-1 762	-7%
Avance TFP	12 107	17 992	-5 885	-33%
Total	34 812	42 458	-7 646	-18%

R03 : Variation des stocks des produits finis et des encours

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Variation des stocks des produits finis et des encours » accuse un solde de 40.412 Dinars. Elle est détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Variation stocks des produits	40 412	519 886	-479 474	-92%
Total	40 412	519 886	-479 474	-92%

R04 : Achats d'approvisionnements consommés

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Achats d'approvisionnements consommés » accuse un solde de 6.993.594 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Achats matières premières locales	2 991 313	2 413 464	577 849	24%

Achats matières premières étrangères	5 324 737	4 093 952	1 230 785	30%
Frais sur achats étrangères	193 548	146 454	47 094	32%
Variation de stocks	-2 613 299	-103 889	-2 509 410	2415%
Autres achats	1 097 295	412 833	684 462	166%
Total net	6 993 594	6 962 815	30 780	0%

R05 : Charges de personnel

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Charges de personnel » accuse un solde de 1.836.511 DT. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Salaires et Compléments de salaires	1 727 707	1 700 916	26 791	2%
Charges sociales légales	204 307	192 286	12 020	6%
Provision congés & primes	-95 502	-110 951	15 449	-14%
Total	1 836 511	1 782 251	54 260	3%

R06 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Dotations aux amortissements et aux provisions » accuse un solde de 759.879 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Dotations aux amortissements	660 371	583 725	76 646	13%
Dotations aux provisions	100 000	100 000	0	0%
Dotation de résorption des charges à répartir	25 178	81 353	-56 175	-69%
Reprise sur provision	-25 670	-65 408	39 737	-61%
Total	759 879	699 670	60 209	9%

R07 : Autres charges d'exploitation

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Autres charges d'exploitation » accuse un solde de 1.293.700 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Sous-traitance générale	35 636	0	35 636	100%
Charges locatives	7 039	8 088	-1 049	-13%
Entretiens et réparations	124 657	90 898	33 759	37%
Assurances	79 229	72 069	7 160	10%
Honoraires	89 700	73 380	16 320	22%
Commissions sur ventes	273 294	369 981	-96 687	-26%
Publicités et cadeaux	107 232	163 461	-56 229	-34%
Transports, déplacements et réceptions	431 092	333 365	97 727	29%

Frais de communication	15 034	13 898	1 137	8%
Commissions bancaires	77 421	71 222	6 198	9%
Impôts et taxes	53 367	49 508	3 859	8%
Autres achats	-	153 702	-153 702	-100%
Transferts de charges	-	-370 448	370 448	-100%
Total	1 293 700	1 029 124	264 576	26%

R08 : Charges financières nettes

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Charges financières nettes » accuse un solde de 666.374 Dinars. Elles sont détaillées comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Charges d'emprunts	457 458	345 800	111 659	32%
Revenus des autres créances	-43 538	-1 049	-42 490	4052%
Pertes de changes	393 953	168 459	225 494	134%
Gains de changes	-141 499	-321 181	179 682	-56%
Total net	666 374	192 029	474 345	247%

R09 : Produits des placements

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Produits des placements » accuse un solde de 229 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Produits des placements courants	229	338	-109	-32%
Total	229	338	-109	-32%

R10 : Autres gains ordinaires

Au 30 Juin 2019, la rubrique « Autres gains ordinaire » accuse un solde de 31.273 Dinars. Ils sont détaillés comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	Variation	Variation en %
Produits divers	29 419	1 560	27 858	1785%
Différence de règlement	1 854	348	1 506	433%
Profit exceptionnel	0	7 405	-7 405	-100%
Total	31 273	9 313	21 959	236%

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base d'un système de recensement individuel par flux dont l'imputation au niveau des rubriques correspondantes se fait systématiquement après comptabilisation du flux.

Désignation	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Trésorerie au début de l'exercice	1 852 403	1 809 594	1 809 594
Flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation	-1 701 349	-543 262	3 161 389
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 378 256	-2 955 899	-3 385 974
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	3 469 274	3 396 778	267 394
Total net	2 242 074	1 707 211	1 852 403

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2019

Type d'engagement	Banques	N° du contrat	Valeur totale en DT 30/06/2018	Valeur totale en DT 30/06/2019	Tiers	Entreprises liées	Associés	Provisions	Restant dû 30/06/2018	Restant dû 30/06/2019	
* Engagements donnés: Garanties réelles: -Nantissement	STB	AVAL	399 239	340 228					399 239	340 228	
		FINANCEMENT DEVEISES	996 545	1 341 409					996 545	1 341 409	
		PFE		700 000							700 000
		MCNE			445 339						445 339
		FINANCEMENT DE STOCKS	50 000						50 000		
	BFMPE	20000606	150 000	150 000					45 000	15 000	
Total 1			1 595 784	2 976 976					1 490 784	2 841 976	
* Engagements donnés: a- Garanties personnelles: - Caution solidaire b-Garanties réelles: -Nantissement -Hypothèques	ZITOUNA	LD14	1 500 000	1 500 000					915 114	615 114	
		FINANCEMENT	1 206 018	1 348 292					1 206 018	1 348 292	
	ATTIJARI	OBLIGATIONS BANCAIRES			9 612						9 612
		PFE	1 000 000	1 000 000					1 000 000	1 000 000	
		MCNE	490 233	390 000					490 233	390 000	
		DECOUVERT MOBILSE	450 000	1 330 000					450 000	1 330 000	
		FINANCEMENT DEVEISES	111 562	111 562					111 562	111 562	
		FINANCEMENT STOCK	360 000						360 000		
	CMT	4 500 000	4 500 000					4 328 365	3 891 108		
Total 2			9 617 813	10 189 466				8 861 291	8 695 687		
* Engagements donnés: a- Garanties réelles: -autres garanties	ZITOUNA	LD1331000007	49 033	49 033					3 570	0	
		LD1334600020	66 658	66 658					6 046	0	
		LD1412600066	34 829	34 829					6 273	0	
		LD1507800058	45 583	45 583					16 653	0	

	LD1513900071	24 441	24 441			9 322	0
	LD1602800036	48 284	48 284			24 413	0
	LD1716500080	68 350	68 350			57 478	0
	LD1713100052	44 071	44 071			35 786	0
	LD1732700106	162 840	162 840			127 935	0
	LD172410032	72 731	72 731			66 359	0
	513220	57 633	57 633			30 880	0
	513190	49 700	49 700			26 799	0
ATTIJARI	542420	26 007	26 007			16 248	0
	555640	72 118	72 118			51 108	0
	562870	45 590	45 590			31 134	0
	566400	27 620	27 620			19 175	0
Total 3		895 487	895 487			529 179	0
Total Général		12 109 084	14 061 929			10 881 254	11 537 664

SOCIETE « OFFICE PLAST SA »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
États financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2019

Messieurs les Actionnaires de la société « OFFICE PLAST SA »,

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société « OFFICE PLAST SA », arrêté au 30 Juin 2019 ainsi que du compte de résultat et de l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principaux méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère à 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 la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2019, ainsi que 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

Commissaire aux comptes

Rachid NACHI

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE EURO-CYCLES SA

Siège social : Zone industrielle 4060 KALAA - KEBIRA

La société «EURO-CYCLES» publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2019 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes madame Yosra CHELLY.

BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs Immobilisés	2			
Immobilisations Incorporelles	2.4	74 438,750	68 472,350	68 472,350
<i>Moins Amortissements</i>		-70 728,050	-62 525,679	-66 908,658
Immobilisations Corporelles	2.5	19 856 237,535	17 767 603,586	19 353 533,541
<i>Moins Amortissements</i>		-7 089 291,810	-6 031 953,590	-6 435 592,652
Immobilisations Financières	2.6	237 616,000	51 400,000	51 400,000
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Total des actifs immobilisés		13 008 272,425	11 792 996,667	12 970 904,581
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>		13 008 272,425	11 792 996,667	12 970 904,581
<u>ACTIFS COURANTS</u>	3			
Stocks	3.1	28 334 061,765	28 290 075,305	21 490 565,471
<i>Moins Provisions</i>		-	-	-
Clients et Comptes Rattachés	3.2	20 584 185,161	21 493 027,371	11 501 609,379
<i>Moins Provisions</i>		-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Autres actifs courants	3.3	2 473 232,864	2 942 860,586	3 072 104,885
Actifs d'impôts différés		42 523,000	0,000	0,000
Placements & autres actifs financiers	3.4	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	10 128 949,759	10 466 239,483	12 246 203,721
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>		61 877 986,545	69 156 336,741	56 405 617,452
TOTAL DES ACTIFS		74 886 258,970	80 949 333,408	69 376 522,033

BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	4			
Capital social		8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
Réserves consolidés		819 990,000	819 990,000	819 990,000
Résultats reportés consolidés		20 384 676,824	23 453 244,928	23 453 244,928
Interets minoritaires		791,019	1 087,836	1 087,836
Total des capitaux propres consolidés avant résultat		30 115 457,843	32 374 322,764	32 374 322,764
Résultat de l'exercice		6 380 426,860	5 787 650,598	8 394 180,603
Résultat de l'exercice des minoritaires		794,382	1 860,870	3 203,183
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		36 496 679,085	38 163 834,232	40 771 706,550
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants	5			
Emprunts	5.1	1 513 992,945	2 542 598,760	1 513 992,945
Provisions	5.2	500 000,000	200 000,000	200 000,000
Total des passifs non courants		2 013 992,945	2 742 598,760	1 713 992,945
Passifs courants	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	11 384 365,533	8 709 043,691	2 385 884,128
Autres passifs courants	6.2	4 986 202,124	7 291 355,952	3 118 396,042
Concours bancaires et autres passifs financiers	6.3	20 005 019,283	24 042 500,773	21 386 542,368
Total des passifs courants		36 375 586,940	40 042 900,416	26 890 822,538
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		38 389 579,885	42 785 499,176	28 604 815,483
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		74 886 258,970	80 949 333,408	69 376 522,033

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
AU 30/06/2019
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin 2019	2018	Au 31 Décembre 2018
Produits d'exploitation	7.1			
Revenus		40 414 672,014	35 641 283,487	67 661 509,013
Total des produits d'exploitation		40 414 672,014	35 641 283,487	67 661 509,013
Charges d'exploitation	7.2			
Variation des stocks des PF et des encours		1 153 472,902	84 658,580	-746 885,030
Achats d'approvisionnements consommés		-27 950 660,821	-24 564 189,758	-46 596 616,043
Charges de personnel		-2 582 737,502	-2 267 068,910	-4 565 722,599
Dotations aux amort. et aux provisions		-657 518,550	-559 659,669	-1 080 031,470
Autres charges d'exploitation		-3 007 703,460	-2 965 248,734	-5 598 152,961
Total des charges d'exploitation		-33 045 147,431	-30 271 508,491	-58 587 408,103
Résultat d'exploitation	7.3	7 369 524,583	5 369 774,996	9 074 100,910
Charges financières nettes		-1 074 700,298	-2 112 332,450	-6 551 237,935
Produits des placements		568 865,385	3 069 887,981	6 884 393,921
Autres gains ordinaires		14 474,752	164 332,894	181 031,009
Autres pertes ordinaires		-8 366,290	-46 926,631	-49 523,836
Résultat des activités ordinaires avant impôt		6 869 798,132	6 444 736,790	9 538 764,069
Impôt sur les bénéfices		-488 576,890	-655 225,322	-1 050 426,312
Résultat des activités ordinaires après impôt		6 381 221,242	5 789 511,468	8 488 337,757
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		-	-	-90 953,971
Résultat net de l'exercice		6 381 221,242	5 789 511,468	8 397 383,786
Intérêts minoritaires		-794,382	-1 860,870	-3 203,183
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	7.4	6 380 426,860	5 787 650,598	8 394 180,603

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

AU 30/06/2019

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2019	2018	2018
de trésorerie liés à l'exploitation	8.1			
Résultat net		6 380 426,860	5 789 511,468	8 397 383,786
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		657 518,550	559 659,669	1 077 959,723
* Variation des :				
- stocks		-6 843 496,294	-6 158 055,415	641 454,419
- créances		-9 082 575,782	-10 896 908,582	-905 490,590
- autres actifs		1 186 349,021	-326 502,060	-455 746,359
+ fournisseurs et autres dettes		-9 020 844,813	6 756 780,331	4 619 549,945
* Plus ou moins values de cession		-	-	-26 928,253
* Modification comptable		-	-	-
de trésorerie provenant de l'exploitation		-16 722 622,458	-4 275 514,589	13 348 182,671
de trésorerie liés aux activités d'investissement	8.2			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 094 600,349	-1 397 284,184	-2 208 002,144
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	29 000,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-190 216,000	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	16 000,000	16 000,000
de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-2 284 816,349	-1 381 284,184	-2 163 002,144
de trésorerie liés aux activités de financement	8.3			
Placements		7 780 100,000	9 100 000,000	6 969 000,000
Dividendes et autres distributions		-8 224 422,560	-7 136 949,000	-12 155 000,000
Encaissements provenant des emprunts		17 143 864,762	6 827 915,841	-
Remboursement d'emprunts		-518 771,357	-556 903,282	-1 001 954,681
de trésorerie provenant d'activités de financement		16 180 770,845	8 234 063,559	-6 187 954,681
VARIATION DE TRESORERIE		-2 826 667,962	2 577 264,786	4 997 225,846
Trésorerie au début de l'exercice		12 020 386,357	7 023 160,511	7 023 160,511
Trésorerie à la clôture de l'exercice		9 193 717,759	9 600 425,297	12 020 386,357

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2019

1. PRESENTATION GENERALE DU GROUPE « EURO-CYCLES »

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

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

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

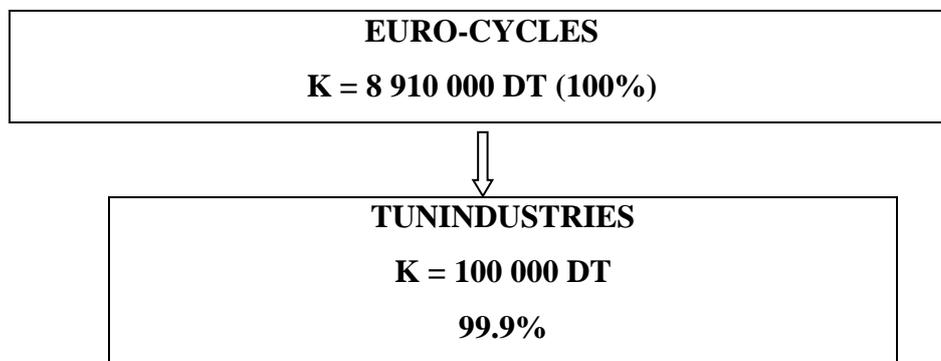
Structure du Capital au 30/06/2019 :

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

Activité du groupe :

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

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



2. NOTES AUX ETATS FINANCIERS

2.1 –REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES UTILISEES

2.1.1. Référentiel

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

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2019 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2018 et celles relatives à l'exercice 2018.

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

Les états financiers consolidés du Groupe **EURO-CYCLES** ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 juin 2019.

2.1.2. Principales méthodes comptables

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

TAUX

- Logiciel	33,33 %
- Site web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %
- Les dividendes des titres de participations sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.	

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

Les stocks sont évalués au 30 juin 2019 comme suit :

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

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

2.1.3. Méthode de consolidation

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

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

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

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et retraitement des comptes en normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.
- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires
- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe **EURO-CYCLES** sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

2.2 -UNITE MONETAIRE

Les états financiers du "**GROUPE EURO-CYCLES**" sont libellés en Dinar Tunisien.

2.3 - CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du " **GROUPE EURO-CYCLES** " arrêtés au 30 Juin 2019, libellées en devise sont convertis pour leur contre valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 Juin 2019, soit **1 € = 3.2730 TND** et **1 \$ = 2.8744 TND**.

2-4 - IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 Juin 2019 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 Juin 2019

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN AU 30/06/2019
	V. brute au 31/12/2018	Acquisitions 30/06/2019	Reclassement 30/06/2019	V. brute au 30/06/2019	C. Amort. au 31/12/2018	Dotations 30/06/2019	C. Amort. au 30/06/2019	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	66 071,850	5 966,400	-	72 038,250	64 508,158	3 819,392	68 327,550	3 710,700
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	2 400,500	-
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	68 472,350	-	-	74 438,750	66 908,658	3 819,392	70 728,050	3 710,700
- Terrain	1 016 553,900	-	-	1 016 553,900	-	-	-	1 016 553,900
- Bâtiments	7 448 483,514	94 368,935	2 056 190,667	9 599 043,116	1 261 066,427	240 896,818	1 501 963,245	8 097 079,871
- Matériel industriel	4 877 326,275	284 180,895	-	5 161 507,170	3 075 031,815	183 858,836	3 258 890,651	1 902 616,519
- Outillage industriel	246 617,899	-	-	246 617,899	168 783,131	9 716,787	178 499,918	68 117,981
- Matériel de transport	1 627 584,311	-	-	1 627 584,311	1 055 354,134	111 280,342	1 166 634,476	460 949,835
- Installations générales, A. & A. divers	1 446 992,364	105 465,364	-	1 552 457,728	512 590,847	64 655,738	577 246,585	975 211,143
- Mobilier et matériel de bureau	182 553,730	6 986,000	-	189 539,730	102 152,961	12 198,635	114 351,596	75 188,134
- Equipement du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	10 582,946	5 340,833	15 923,779	38 042,154
- Matériel informatique	258 284,948	11 702,800	-	269 987,748	224 550,724	11 853,169	236 403,893	33 583,855
- Constructions en cours	2 056 190,667	-	-2 056 190,667	0,000	-	-	0,000	0,000
- Matériel de transport à statut juridique particulier	138 980,000	-	-	138 980,000	25 479,667	13 898,000	39 377,667	99 602,333
- Avances sur immobilisations	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL IMMO. CORPORELLES	19 353 533,541	502 703,994	-	19 856 237,535	6 435 592,652	653 699,158	7 089 291,810	12 766 945,725
TOTAL GENERAL	19 422 005,891	502 703,994	-	19 930 676,285	6 502 501,310	657 518,550	7 160 019,860	12 770 656,425

2.5: IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019, un solde de **237 616,000 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunt National	44 000 ,000	48 000,000	48 000,000
Participation AFRICA PACK	20 000,000	-	-
Prêts au personnel	170 216,000	-	-
Cautionnements	3 400,000	3 400,000	3 400,000
Total	237 616,000	51 400,000	51 400,000

NOTE 3 - ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2019 de **61 877 986,545 TND** contre un solde de **69 156 336,741 TND** au 30 juin 2018 par rapport à l'exercice précédent qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 juin 2019	Au 30 juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Stocks	28 334 061,765	28 290 075,305	21 490 565,471
Clients et comptes rattachés	20 584 185,161	21 493 027 ,371	11 501 609,379
Autres actifs courants	2 473 232,864	2 942 860,586	3 072 104,885
Actifs d'impôt différés	42 523,000	0,000	42 523,000
Placements et autres actifs financiers	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000
Liquidités. équivalents de liquidités	10 128 949,759	10 466 239,483	12 246 203,721
VALEURS BRUTES	61 982 852,549	69 261 202,745	56 510 483,456
PROVISIONS	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
VALEURS NETTES	61 877 986,545	69 156 336,741	56 405 617,452

3.1. STOCKS

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Stock	28 759 284,169	28 353 585,800	21 717 699,977
- Annulation marge inter-groupe	-425 222,404	-63 510,495	-227 134,506
Total	28 334 061,765	28 290 075,305	21 490 565,471

3.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Clients ordinaires	23 231 313,000	26 182 671,614	17 199 774,953
- Clients douteux	104 866,004	104 866,004	104 866,004
- Annulation compte inter-groupe	-2 751 993,843	-4 794 510,247	-5 803 031,578
Solde du compte " Clients "	20 584 185,161	21 493 027,371	11 501 609,379
- Provision pour dépréciation des clients	-104 866,004	-104 866,004	-104 866,004
Total	20 479 319,157	21 388 161,367	11 396 743,375

3.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **2 473 232,864 TND** au 30 Juin 2019.

Il se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Débiteurs divers	4 000,000	19 350,416	1 500,000
- Fournisseurs, avances et acomptes	1 405 060,000	1 016 107,527	1 093 982,914
- Etat, impôts et taxes	761 715,698	591 375,297	1 240 925,914
- Personnel - avances & acomptes	10 207,000	212 955,000	192 568,000
- Fournisseurs débiteurs	107 642,000	609 547,818	-
- Comptes d'attente	-	18 268,089	18 268,089
- Produits à recevoir	115 897,193	475 256,439	524 859,968
- Charges constatées d'avance	82 828,742	-	-
- Annulation compte inter groupe(produit à recevoir)	-14 117,769	-	-
Total	2 473 232,864	2 942 860,586	3 072 104,885

3.4. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **419 900 TND** au 30 Juin 2019 se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Valeurs mobilières de placement	400 000,000	6 069 000,000	8 200 000,000
- Échéance à mois d'un an sur prêt NC	19 900,000	-	-
Total	419 900,000	6 069 000,000	8 200 000,000

3.5. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 Juin 2019 s'élève à **10 128 949,759 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Banques	9 907 938,793	8 584 697,942	10 952 095,814
- Régies d'avances et d'accréditifs	187 336,220	1 844 532,157	1 289 218,822
- Caisses	33 674,746	37 009,384	4 889,085
Total	10 128 949,759	10 466 239,483	12 246 203,721

NOTE 4- CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 Juin 2019 un solde de **36 496 679,085 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2018	Variations	Solde au 30/06/2019
- Capital social	8 100 000,000	810 000,000	8 910 000,000
- Réserves	819 990,000	-	819 990,000
- Intérêts minoritaires	1 087,836	-296,817	791,019
- Résultats reportés	23 453 244,928	-3 068 568,104	20 384 676,824
- Résultat de la période	8 394 180,603	-2 013 753,743	6 380 426,860
- Résultat de l'exercice des minoritaires	3 203,183	-2 408,801	794,382
Total	40 771 706,550	-4 275 027,465	36 496 679,085

4.1- CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, le solde de cette rubrique étant de **8 910 000,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Capital social " Euro - Cycles "	8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000
- Capital social " Tunindustries "	100 000,000	100 000,000	100 000,000
- Intérêts minoritaires	-100,000	-100,000	-100,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-99 900,000	-99 900,000	-99 900,000
Total	8 910 000,000	8 100 000,000	8 100 000,000

4.2- RESERVES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2019 à **819 990,000 TND** se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Réserves " Euro - Cycles "	810 000,000	810 000,000	810 000,000
- Réserves " Tunindustries "	10 000,000	10 000,000	10 000,000
- Quote-part "EC" dans " Tunindustries "	-10,000	-10,000	-10,000
Total	819 990,000	819 990,000	819 990,000

4.3- RESULTATS REPORTEES

Le solde de cette rubrique s'élevant au 30 Juin 2019 à **20 384 676,824 TND**

S'analysant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Résultats reportés " Euro - Cycles "	17 067 721,370	17 481 386,481	17 481 386,481
- Résultats reportés " Tunindustries "	681 019,686	977 836,283	977 836,283
- Intérêts minoritaires	-681,020	-977,836	-977,836
- Dividendes inter-groupe	3 496 500,000	4 995 000,000	4 995 000,000
Retraitement resultat reportées	-859 883,212	0,000	0,000
Total	20 384 676,824	23 453 244,928	23 453 244,928

NOTE 5- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 Juin 2019 un solde de **2 013 992,945 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
Emprunts	1 513 992,945	2 542 598,760	1 513 992,945
Provisions pour risques et charges	500 000,000	200 000,000	200 000,000
Total	2 013 992,945	2 742 598,760	1 713 992,945

NOTE 6- PASSIFS COURANTS

Les passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2019 à **36 375 586,940 TND**. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **11 384 365,533 TND** au 30 Juin 2019

Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Fournisseurs d'exploitation	13 608 093,992	12 948 434,208	7 756 191,772
- Fournisseurs d'immobilisations	30 368,651	23 296,463	148 562,545
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	497 895,920	531 823,267	284 161,389
- Annulation compte inter-groupe	-2 751 993,030	-4 794 510,247	-5 803 031,578
Total	11 384 365,533	8 709 043,691	2 385 884,128

AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **4 986 202,124 TND** au 30 Juin 2019. Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Avances sur clients	281 321,841	34 148,815	-
- Etats, impôts et taxes	330 505,000	133 100,041	1 308 652,237
- Charges à payer	1 306 979,085	1 363 215,244	920 730,354
- Crédoiteurs divers	218 590,198	284 104,899	319 273,380
- Personnel, rémunérations dues	254 106,506	202 405,133	296 033,588
- CNSS	299 739,395	256 330,820	273 706,483
- Actionnaires - Dividendes à payer	2 309 077,440	5 018 051,000	-
- Annulation Compte inter groupe	-14 117,341	-	-
Total	4 986 202,124	7 291 355,952	3 118 396,042

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent **20 005 019,283 TND** au 30 Juin 2019. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Au 31 Décembre 2018
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	18 558 100,323	22 553 544,688	20 123 035,999
- Échéances à moins d'un an	466 661,235	540 760,603	994 089,366
- Intérêts courus	45 025,243	82 381,296	43 599,639
- Concours bancaires	935 232,482	865 814,186	225 817,364
Total	20 005 019,283	24 042 500,773	21 386 542,368

NOTE 7 : LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

7.1. LES REVENUS

Les Revenus du " **GROUPE EURO-CYCLES** " s'élèvent au 30 juin 2019 à **40 414 672,014 TND** contre **35 641 283,487 TND** au 30 Juin 2018, enregistrant ainsi une augmentation de **4 773 388,527 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 Juin 2018	Variations
Ventes vélos	40 046 076,490	35 331 269,156	4 714 807,334
Ventes accessoires	306 359,223	237 484,651	68 874,572
Ventes jantes	1 956 741,783	3 108 508,062	-1 151 766,279
Scelles	0,000	1 003 461,531	-1 003 461,531
Cadres et fourches	2 054 436,005	996 768,750	1 057 667,255
Annulation opération inter-groupe	-3 948 941,487	-5 036 208,663	1 087 267,176
Total	40 414 672,014	35 641 283,487	4 773 388,527

7.2. LES CHARGES D'EXPLOITATIONS

Les charges d'exploitation totalisent **33 045 147,431 TND** au 30 Juin 2019 contre **30 271 508,491 TND** au 30 Juin 2018, soit une augmentation de **2 773 638,940 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 81.76 % par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2019 et 84.93 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2018.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Varia des stocks PF et des encours	-1 153 472,902	-84 658,580	-1 068 814,322
Achat d'approvisionnement consommés	27 950 660,821	24 564 189,758	3 386 471,063
Charges de personnels	2 582 737,502	2 267 068,910	315 668,592
Dotations aux amort et pvs	657 518,550	559 659,669	97 858,881
Autres charges d'exploitations	3 007 703,460	2 965 248,734	42 454,726
Total	33 045 147,431	30 271 508,491	2 773 638,940

7.2.1. LES ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2019 de **27 950 660,821 TND** soit une augmentation par rapport au 30 juin 2018 de **3 386 471,063 TND** qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Achat d'appro consommés EC	29 765 336,904	27 520 212,219	2 245 124,685
Achat d'appro consommés TN	2 664 468,792	2 016 675,797	647 792,995
Annulation achat EC auprès de TN	-3 948 941,487	-5 036 208,663	1 087 267,176
Variation de la marge	-530 203,388	63 510,405	-593 713,793
Total	27 950 660,821	24 564 189,758	3 386 471,063

7.2.2. LES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2019 à **3 007 703,460 TND** contre **2 965 248,734 TND** au 30 juin 2018 soit une variation de **42 454,726 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2019	Au 30 juin 2018	Variations
Autres charges d'exploitations EC	2 799 882,987	2 691 150,804	108 732,183
Autres charges d'exploitations TN	168 917,781	274 097,930	-105 180,149
Retraitement EC	38 902,692	0,000	38 902,692
Total	3 007 703,460	2 965 248,734	42 454,726

7.3. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 Juin 2019, Le résultat d'exploitation s'élève à **7 369 524,583 TND** contre **5 369 774,996 TND** au 30 Juin 2018, enregistrant une variation positive de **1 999 749,587 TND**.

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 Juin 2019 un solde compensé de TND, se détaillant comme suit :

-Charges financières nettes	1 074 700,298 TND
- Produits des placements	568 865,385 TND
-Autres gains ordinaires	14 474,752 TND
-Autres pertes ordinaires	8 366,290 TND
	<u>499 726,451 TND</u>

7.4. RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- éléments hors exploitation : 499 726,451 TND
- intérêts minoritaires : 794,382 TND
- impôts sur les sociétés : 488 576,890 TND

Le bénéfice net de 30 Juin 2019 s'élève à **6 380 426,860 TND** contre **5 787 650,598 TND** au 30 Juin 2018, soit une augmentation de **592 776,262 TND** (soit 9.29 %).

NOTE 8 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30 Juin 2019, la trésorerie nette dégagée du " **GROUPE EURO-CYCLES** " a atteint **9 193 717,759 TND** contre **12 020 386,357 TND** au 31 Décembre 2018, dégageant ainsi une variation négative de trésorerie de **2 826 668,598 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	-16 722 622,458 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-2 284 816,349 TND
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	16 180 770,845 TND

NOTE 9 -SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Soldes intermédiaires de gestion (Exprimé en Dinars)

	Au 30 JUIN	
	2019	2018
Ventes de marchandises	-	-
Coût d'achat des marchandises vendues	-	-
Marge commerciale	-	-
Revenus et autres produits d'exploitation	40 414 672,014	35 641 283,487
Production stockée ou déstockage	1 153 472,902	84 658,580
Production immobilisée	-	-
Production d'exercice	41 568 144,916	35 725 942,067
Achats consommés	-27 950 660,821	-24 564 189,758
Marge sur coût matière	13 617 484,095	11 161 752,309
Activité totale	13 617 484,095	11 161 752,309
Marge brute totale	13 617 484,095	11 161 752,309
Autres charges externes	-2 828 229,588	-2 844 669,442
Valeur ajoutée brute	10 789 254,507	8 317 082,867
Impôts et taxes	-179 473,872	-120 579,292
Charges de personnel	-2 582 737,502	-2 267 068,910
Excédent brut d'exploitation	8 027 043,133	5 929 434,665
Produits financiers nets	568 865,385	3 069 887,981
Charges financières nettes	-1 074 700,298	-2 112 332,450
Autres gains ordinaires	14 474,752	164 332,894
Autres pertes ordinaires	-8 366,290	-46 926,631
Transfert et reprise de charges	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions	-657 518,550	-559 659,669
Impôt sur le résultat ordinaire	-488 576,890	-655 225,322
Résultats des activités ordinaires	6 381 221,242	5 789 511,468
Eléments extraordinaires	-	-
Effets des modifications comptables	-	-
Résultats net après modifications comptables	6 381 221,242	5 789 511,468
Intérêts Minoritaires	-794,382	-1 860,870
Résultats après Intérêts Minoritaires	6 380 426,860	5 787 650,598

NOTE 10 -TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 31/12/2018	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
Variation des stocks des P.F et des encours	1 153 472,902	1 153 472,902	-	-	-	-	1 153 472,902
Achats consommés	-27 950 660,821	-27 950 660,821	-	-	-	-	-27 950 660,821
Charges de personnel	-2 582 737,502	-1 807 916,251	-750 285,244	-24 536,006	-	-	-2 582 737,502
Dotations aux amort. et aux provisions	-657 518,550	-531 669,500	-37 018,294	-88 830,756	-	-	-657 518,550
Autres charges d'exploitation	-3 007 703,460	-647 859,325	-481 232,483	-1 646 615,029	-57 840,142	-174 156,481	-3 007 703,460
Charges financières nettes	-1 074 700,298	-	-	-	-1 074 700,298	-	-1 074 700,298
Autres pertes ordinaires nettes	-8 366,290	-	-	-	-	-8 366,290	-8 366,290
Total	-34 128 214,019	-29 784 632,995	-1 268 536,022	-1 759 981,791	-1 132 540,440	-182 522,771	-34 128 214,019

NOTE 11 – LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 juin 2019, les engagements hors bilan du groupe sont détaillés comme suit :

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

NOTE 12 – EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière du groupe n'est intervenu entre la date de clôture des états financiers intermédiaires soit le 30/06/2019 et la date de publication de ces derniers.

Messieurs les Actionnaires du groupe
« EURO-CYCLES »
Zone industrielle- KALAA KEBIRA-4060

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 JUIN 2019**

Introduction

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire du 02 MAI 2019, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « EURO-CYCLES » pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2019.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe «EURO-CYCLES » au 30 juin 2019 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de 74 886 258,970 TND, des capitaux propres consolidés s'élevant à 36 496 679,085 TND y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période qui s'élève à 6 380 426,860 TND.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe «EURO-CYCLES » arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, 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.

Sousse, Le 28 Août 2019

La commissaire aux comptes

Yosra CHELLY

SICAV AMEN

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 **SICAV AMEN** 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 52.835.010 DT et un résultat de la période de 1.157.126 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société **SICAV AMEN**, 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 :

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 SICAV AMEN 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » 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.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 juin 2019 5,69% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 14,31% 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 49.824.384DT au 30 juin 2019, et représente une quote-part de 94,30% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 14,30% 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, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par **Sicav Amen** et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 30 juin 2019, à **6.727.429 DT**, représentant ainsi une quote-part de **12,73% de l'actif** de la société **Sicav Amen**, soit 2,73% au delà du seuil de 10% autorisé par **l'article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 2 août 2019

Le Commissaire aux Comptes :
FINANCIAL AUDITING & CONSULTING
Dorsaf LITAIEM

BILAN

(Unité : en DT)

	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	
<u>ACTIF</u>					
AC1	<u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>49 824 384,484</u>	<u>60 960 554,099</u>	<u>51 713 484,037</u>
a-	Action et valeurs assimilées		2 627 580,753	2 202 893,794	103 928,080
b-	Obligations et valeurs assimilées		47 196 803,731	58 757 660,305	51 609 555,957
AC2	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>3 003 749,229</u>	<u>15 696 344,568</u>	<u>6 353 153,413</u>
a-	Placements monétaires	4.2	0,000	0,000	0,000
b-	Disponibilités	4.3	3 003 749,229	15 696 344,568	6 353 153,413
AC4	<u>Autres actifs</u>	4.4	6 876,726	44 452,723	27 151,071
TOTAL ACTIF			52 835 010,439	76 701 351,390	58 093 788,521
<u>PASSIF</u>					
PA1	<u>Dettes sur Opérations de Pension livrée</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
PA2	<u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>99 042,368</u>	<u>265 790,937</u>	<u>232 845,105</u>
a-	Opérateurs créditeurs		99 042,368	265 790,937	232 845,105
PA3	<u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>65 300,301</u>	<u>36 501,241</u>	<u>86 748,690</u>
a-	Autres créditeurs divers		65 300,301	36 501,241	86 748,690
TOTAL PASSIF			164 342,669	302 292,178	319 593,795
<u>ACTIF NET</u>					
CP1	<u>Capital</u>	4.8	49 185 013,199	71 640 259,654	55 300 757,825
CP2	<u>Sommes capitalisables</u>	4.9	<u>3 485 654,571</u>	<u>4 758 799,558</u>	<u>2 473 436,901</u>
a-	Sommes capitalisables des exercices antérieurs		2 208 751,836	2 976 385,591	0,000
b-	Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 276 902,735	1 782 413,967	2 473 436,901
ACTIF NET			52 670 667,770	76 399 059,212	57 774 194,726
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			52 835 010,439	76 701 351,390	58 093 788,521

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
PR 1 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	4.10	<u>926 924,083</u>	<u>1 590 934,171</u>	<u>1 080 795,248</u>	<u>1 741 379,869</u>	<u>3 269 063,176</u>
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	4.11	<u>7 195,111</u>	<u>53 678,683</u>	<u>199 931,767</u>	<u>357 552,200</u>	<u>628 115,743</u>
Total des revenus des placements		<u>934 119,194</u>	<u>1 644 612,854</u>	<u>1 280 727,015</u>	<u>2 098 932,069</u>	<u>3 897 178,919</u>
CH 3 <u>Intérêts des mises en pension</u>	4.12	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	4.13	<u>-118 132,253</u>	<u>-237 110,998</u>	<u>-160 069,442</u>	<u>-312 330,492</u>	<u>-651 320,601</u>
Revenu net des placements		<u>815 986,941</u>	<u>1 407 501,856</u>	<u>1 120 657,573</u>	<u>1 786 601,577</u>	<u>3 245 858,318</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	4.14	<u>-20 273,678</u>	<u>-42 759,053</u>	<u>-25 028,717</u>	<u>-50 255,805</u>	<u>-103 934,873</u>
Résultat d'exploitation		<u>795 713,263</u>	<u>1 364 742,803</u>	<u>1 095 628,856</u>	<u>1 736 345,772</u>	<u>3 141 923,445</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-79 410,092</u>	<u>-87 840,068</u>	<u>41 642,799</u>	<u>46 068,195</u>	<u>-668 486,544</u>
Sommes capitalisables de la période		<u>716 303,171</u>	<u>1 276 902,735</u>	<u>1 137 271,655</u>	<u>1 782 413,967</u>	<u>2 473 436,901</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>79 410,092</u>	<u>87 840,068</u>	<u>-41 642,799</u>	<u>-46 068,195</u>	<u>668 486,544</u>
<u>Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</u>		<u>-73 967,205</u>	<u>-74 246,601</u>	<u>-82 940,052</u>	<u>-6 470,577</u>	<u>80 022,591</u>
<u>Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres</u>		<u>-143 891,799</u>	<u>-133 368,090</u>	<u>-277 127,977</u>	<u>-346 947,737</u>	<u>-440 366,703</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>-2,005</u>	<u>-17,911</u>	<u>-143,958</u>	<u>-155,145</u>
Résultat net de la période		<u>577 854,259</u>	<u>1 157 126,107</u>	<u>735 542,916</u>	<u>1 382 783,500</u>	<u>2 781 424,188</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en DT)

	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>577 854,259</u>	<u>1 157 126,107</u>	<u>735 542,916</u>	<u>1 382 783,500</u>	<u>2 781 424,188</u>
a- Résultat d'exploitation	795713,263	1 364 742,803	1 095 628,856	1 736 345,772	3 141 923,445
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-73967,205	-74 246,601	-82 940,052	-6 470,577	80 022,591
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-143891,799	-133 368,090	-277 127,977	-346 947,737	-440 366,703
d- Frais de négociation de titres	0,000	-2,005	-17,911	-143,958	-155,145
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-4 360 929,782</u>	<u>-6 260 653,063</u>	<u>2 828 094,624</u>	<u>32 882 393,397</u>	<u>12 858 888,223</u>
a- Souscriptions	5 998 475,077	11 164 886,209	12 209 175,353	52 999 461,360	65 263 606,858
Capital	5461206,863	10 209 858,247	11 557 402,700	50 681 123,755	62 093 531,102
Régularisation des sommes non capitalisables	191819,904	364 348,246	-29 556,442	-28 275,912	-90 636,875
Régularisation des sommes capitalisables	345448,310	590 679,716	681 329,095	2 346 613,517	3 260 712,631
b- Rachats	-10 359 404,859	-17 425 539,272	-9 381 080,729	-20 117 067,963	-52 404 718,635
Capital	-9425407,032	-15 920 880,178	-8 878 879,976	-19 145 692,338	-49 190 301,741
Régularisation des sommes non capitalisables	-325406,903	-561 454,245	26 743,808	25 619,670	181 265,490
Régularisation des sommes capitalisables	-608590,924	-943 204,849	-528 944,561	-996 995,295	-3 395 682,384
Variation de l'actif net	-3 783 075,523	-5 103 526,956	3 563 637,540	34 265 176,897	15 640 312,411
AN4 <u>Actif net</u>					
a- En début de période	56 453 743,293	57 774 194,726	72 835 421,672	42 133 882,315	42 133 882,315
b- En fin de période	52 670 667,770	52 670 667,770	76 399 059,212	76 399 059,212	57 774 194,726
AN5 <u>Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	1 293 326	1 337 094	1 736 829	1 013 791	1 013 791
b- En fin de période	1 193 999	1 193 999	1 803 942	1 803 942	1 337 094
Valeur liquidative	44,112	44,112	42,351	42,351	43,208
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	4,25%	4,22%	3,98%	3,84%	3,97%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2019

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE SICAV AMEN

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 07 Mars 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-06-2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements 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 et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeur assimilés

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 Sicav Amen 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 ».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

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 capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- 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 somme non capitalisable. 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.

3.6- 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.

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	2 627 580,753
Obligations et Valeurs assimilés	2	47 196 803,731
Total		49 824 384,484

1- Actions et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	26 019	2 692 070,344	2 627 580,753	4,99%
Total		2 692 070,344	2 627 580,753	4,99%

2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	30 757 976,231
Obligations (b)	16 438 827,500
Total	47 196 803,731

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net
BTA12022020	2 000	1 972 800,000	2 006 312,329	3,81%
BTA12022020	3 525	3 507 022,500	3 566 087,979	6,77%
BTA15102020	5 000	5 000 000,000	5 156 109,589	9,79%
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 541 099,178	2,93%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	3 011 358,411	5,72%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 459 131,147	2,77%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 039 967,213	9,57%
BTA13042028	4 000	3 750 000,000	3 796 404,363	7,21%
BTA13042028A	2 500	2 327 500,000	2 356 502,782	4,47%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 884 402,240	3,58%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	940 601,000	1,79%
Total		30 171 022,500	30 757 976,231	58,40%

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès de SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

	30/06/19	30/06/18
Montant	0,000	27 380,205

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2019	En % de l'actif net	Garantie bancaire
ABSUB2016-1	10 000	600 000,000	621 600,000	1,18%	
ABSUB2016-11	5 000	300 000,000	310 800,000	0,59%	
AB 2009 CA	18 000	719 982,749	743 541,149	1,41%	
AB 2009 CB	13 000	519 990,790	545 647,590	1,04%	
AB 2010	2 000	93 332,001	98 440,801	0,19%	
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	3 733 120,000	3 937 472,000	7,48%	
AB 2012B	9 000	360 000,000	379 620,000	0,72%	
AB 2012B	2 141	85 640,000	90 307,380	0,17%	
ATB 2009 TB1	5 000	250 000,000	251 308,000	0,48%	
ATB 2009 TB1	10 000	500 000,000	502 616,000	0,95%	
ATL 2015-1	2 000	160 000,000	169 718,400	0,32%	
ATL 2016-1 C	3 000	240 000,000	240 163,200	0,46%	
ATL 2017-1	5 000	500 000,000	509 208,000	0,97%	
ATL 2018-1BB	5 000	500 000,000	536 584,000	1,02%	
ATTI LESG 15-2A	4 000	160 000,000	165 075,200	0,31%	
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	240 000,000	240 811,200	0,46%	
ATTILES2015A	7 000	140 000,000	141 629,600	0,27%	
ATTILES2016C	3 000	300 000,000	317 428,800	0,60%	
BH 2015AF	50 000	1 000 000,000	1 005 320,000	1,91%	
BTK 2009/B	30 000	300 000,000	306 624,000	0,58%	
CIL 2014/2	5 000	100 000,000	102 532,000	0,19%	
CIL 2015/2	4 000	160 000,000	166 547,200	0,32%	
CIL 2016/1	5 000	200 000,000	201 508,000	0,38%	
CIL 2017-1	5 000	300 000,000	300 200,000	0,57%	
HL 2015/01A	2 000	40 000,000	40 417,600	0,08%	
HL 2015/B	10 000	800 000,000	830 272,000	1,58%	
HL 2015-2B	10 000	800 000,000	813 040,000	1,54%	
HL 2016-2	4 000	400 000,000	414 796,800	0,79%	
HL 2017-1	4 000	400 000,000	409 702,400	0,78%	

SERVICOM16 (1)	500	50 000,000	52 893,759	0,10%
TLG 2017-1	3 500	350 000,000	351 430,800	0,67%
ATTIJ LEASING 2017-1	3 000	240 000,000	247 785,600	0,47%
TLG 2018-1	2 000	160 000,000	161 859,200	0,31%
UIB 2012/1A	14 462	206 463,847	211 299,940	0,40%
UIB 2012/1A2	50 800	724 611,200	741 639,360	1,41%
UNIFAC2015A	2 800	112 000,000	114 304,960	0,22%
UNIFAC2015B1	4 200	168 000,000	172 576,320	0,33%
TOTAL		15 913 140,587	16 446 721,259	31,23%

Provision pour dépréciation Obligations Servicom 2016	-7 893,759
--	-------------------

TOTAL NET		15 913 140,587	16 438 827,500	31,21%
------------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

- (1) En raison des difficultés rencontrées par SERVITRA la filiale de SERVICOM spécialisée dans les Travaux publics et du non-paiement de l'échéance de février 2019, le groupe « Servicom » propose aux détenteurs d'obligations « Servicom 2016 » deux options, soit un décalage des échéances 2019 d'une année, ce qui suppose le paiement des échéances en intérêts N°5 et N°6 à partir de février 2020, avec révision des taux d'intérêts (Fixe de 8,2% à 10,2%, variable de TMM+3% à TMM+4,5%) soit un décalage des échéances de 2019 pour l'année 2024 avec révision des taux d'intérêts (Fixe de 8,2% à 11,5%, variable de TMM+3% à TMM+4,5%). Jusqu'à la date de rédaction des présentes notes, aucune option n'a été retenue. Les montants des intérêts non réglés à SICAV AMEN s'élèvent au 30 juin 2019 à 2.894 Dinars, ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

4.2- Placements monétaires

Le solde de cette rubrique est nul au 30/06/2019.

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2019 à 3.003.749,229 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque		3 003 749,229	5,70%
TOTAL		3 003 749,229	5.70%

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 30/06/2019 6.876,726 DT contre 44.452,723 DT au 30/06/2018. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Intérêts courus sur comptes rémunérés	6 876,726	15 036,773	15 223,121
RS sur obligations	0,000	29 415,950	11 927,950
Total	6 876,726	44 452,723	27 151,071

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 30/06/2019.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Gestionnaire	8 606,462	11 981,956	9 637,431
Dépositaire	90 435,906	253 808,981	223 207,674
Total	99 042,368	265 790,937	232 845,105

4.7- Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers sont détaillés dans le tableau ci-après :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Etat	920,828	920,828	920,828
Retenue à la source	47 437,080	16 537,111	57 278,569
Intérêt Emetteur reçu d'avance	0,000	2 818,286	0,000
Jetons de présence	12 053,625	9 000,000	22 200,000
TCL	489,206	1 074,435	1 033,816
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	200,000
CMF	4 399,562	6 150,581	5 115,477
Total	65 300,301	36 501,241	86 748,690

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2019 au 30/06/2019 s'élève à (5.103.526,956) dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part du capital	(6.115.744,626)
Variation de la part du revenu	1.012.217,670

La variation de la part du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2018 (1)		55 300 757,825
Variation de la part du capital (2)		-6 115 744,626
Souscriptions	10 209 858,247	
Rachats	-15 920 880,178	
Frais de négociation de titres	-2,005	
VDE/act.cote	0,000	
VDE/titres.Etat	-1 400,000	
VDE / titres OPCVM	-64 489,591	
VDE / obligations	-6 105,200	
+/-V réalisée emp.société	-4,340	
+/- V réal/titres Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	-134 923,400	
+/- V report/act.cote	-1 601,650	
+/- V report/titres Etat	1 400,000	
+/- V report/titres OPCVM	-2 050,160	
Regu. Des sommes non cap.(souscription)	364 348,246	
Regu. Des sommes non cap.(rachat)	-561 454,245	
Capital au 30-06-2019 (1)+(2)		49 185 013,199

La variation de la part du revenu se détaille comme suit :

Désignation	du 01/01/2019 au 30/06/2019	du 01/01/2018 au 30/06/2018	du 01/01/2018 au 31/12/2018
Régularisation du Rt exercice clos capitalisable	-264 685,065	1 303 550,027	533 516,791
Résultat d'exploitation	1 364 742, 803	1 736 345,772	3 141 923,445
Régularisation du résultat d'exploitation	-87 840,068	46 068,195	-668 486,544
Total	1 012 217,670	3 085 963,994	3 006 953,692

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2018	410
Nombre d'actionnaires entrants	13
Nombre d'actionnaires sortants	-45
Nombre d'actionnaires au 30-06-2019	378

4.9- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Les sommes capitalisables se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	2 208 751,836	2 976 385,591	0,000
Résultat d'exploitation	1 364 742,803	1 736 345,772	3 141 923,445
Régularisation du résultat d'exploitation	-87 840,068	46 068,195	-668 486,544
Total	3 485 654,571	4 758 799,558	2 473 436,901

4.10 Revenus du Portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres 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
Dividendes	273 024,254	273 024,254	379 954,385	379 954,385	379 954,385
Revenus des obligations	275 737,927	565 589,263	253 257,725	527 575,325	1 168 725,104
Revenus des BTA	378 161,902	752 320,654	447 583,138	833 850,159	1 720 383,687
Total	926 924,083	1 590 934,171	1 080 795,248	1 741 379,869	3 269 063,176

4.11- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires 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
Revenus des Placements en compte courant à terme	0,000	0,000	124 268,507	207 301,524	332 582,086
Revenus des Certificats de dépôt	2 195,111	44 978,683	1 313,396	43 759,587	77 333,735
Revenus des Pensions livrées	0,000	0,000	61 866,900	91 453,801	170 963,428
Revenus du Compte rémunéré	5 000,000	8 700,000	12 482,964	15 037,288	47 236,494
Total	7 195,111	53 678,683	199 931,767	357 552,200	628 115,743

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de ce poste est nul au 30 juin 2019, il en est de même pour le 30 juin 2018 et le 31 décembre 2018.

4.13- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018 ;
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente, constitué d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	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.

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, constitué d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen.

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces 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
Rémunération du gestionnaire	27 618,887	55 752,183	36 868,409	72 466,478	142 457,209
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	83 075,866	166 483,815	115 763,533	224 989,014	479 113,392
Total	118 132,253	237 110,998	160 069,442	312 330,492	651 320,601

4.14- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

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	13 672,717	27 739,712	18 610,422	36 233,233	71 226,589
Sces bancaires et assimilés	135,112	588,727	883,128	1 544,206	2 317,316
TCL	1 875,447	3 330,614	2 400,945	4 287,964	8 800,566
Jetons de présence	4 590,402	11 100,000	3 134,222	8 190,402	21 390,402
Contribution sociale de solidarité	0,000	0,000	0,000	0,000	200,000
Total	20 273,678	42 759,053	25 028,717	50 255,805	103 934,873